

TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2024 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1. Genel Bilgiler

Şirketin Merkez Adresi

Şirket Türkiye’de kayıtlı olup, iletişim bilgileri aşağıda sunulmuştur.

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

Telefon	: +90 (850) 206 50 50
Fax	: +90 (850) 206 40 40
Elektronik tebligat adresi	: scmuhasebe@sisecam.com
Kayıtlı elektronik posta (KEP) adresi	: sisecam@hs03.kep.tr
Elektronik posta adresi	: infosisecam@sisecam.com
Ulusal elektronik tebligat (UET) adresi	: 25999-48162-55656
İnternet adresi	: http://www.sisecam.com.tr
Adres Kodu	: 3640907410

Şirket’in Ticaret Sicil Bilgileri

Kayıtlı olduğu sicil	: İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu
Sicil No	: 21599
Mersis No	: 0-8150-0344-7300016
Tüzel kişi kimlik kodu (LEI)	: 789000KWOK751Q6R8875
Vergi Dairesi	: Büyük Mükellefler Vergi Dairesi
Vergi No	: 8150034473

2. Grubun Faaliyet Gösterdiği Sektör

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Grubu (“Grup”), holding şirketi Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. (“Şirket”) ile 57 bağlı ortaklık, 1 iş ortaklığı, 4 iştirak ve 2 müşterek faaliyetten oluşmaktadır.

Grup, yönetim raporlaması açısından mimari camlar, endüstriyel camlar (otomotiv, beyaz eşya ve cam elyaf), cam ev eşyası, cam ambalaj, enerji, kimyasallar ve diğer (ithalat, ihracat, cam atıklarının toplanması, ayrılması, işlenmesi, geri dönüşümü ve kazanımı, cam üretimine yönelik döküm AZS refrakter bloğu üretimi ve satışı, holding faaliyetleri ile sigorta aracılık hizmetleri) olmak üzere yedi faaliyet grubuna ayrılmış olup, fiili faaliyet konusu cam üretimi ve buna yardımcı, tamamlayıcı sınai ve ticari faaliyette bulunmak, her türlü sınai ve ticari kuruluşun sermaye ve yönetimine iştirak etmektedir.

Şirket, Türkiye’nin en büyük özel ticari bankaları arasında yer alan Türkiye İş Bankası A.Ş. (“İş Bankası”) tarafından 88 yıl önce Türkiye’de, Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları Anonim Sosyetaesi unvanıyla 23 Ocak 1936 tarihinde ticaret siciline tescil edilerek kurulmuş olup, 5 Şubat 1936 tarihinde kuruluşu ticaret sicil gazetesinde ilan edilmiştir. Şirket’in unvanı 25 Nisan 1973 tarihinde Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları Anonim Şirketi olarak ticaret siciline tescil edilmiş ve 10 Mayıs 1973 tarihinde ticaret sicil gazetesinde yayımlanmıştır. Şirket’in hisseleri Borsa İstanbul A.Ş.’de (“BIAS”) eski unvanıyla İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) 3 Ocak 1986 yılından beri işlem görmektedir. İş Bankası 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla Şirket’te %51,06’lık paya sahiptir ve yönetimde kontrolü elinde tutmaktadır.

Mimari Camlar Grubu

Bağlı ortaklıklar/Şubeler	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.- Şişecam Düzcam Grubu Şubeleri ⁽¹⁾	Düzcam, oto cam ve işlenmiş cam üretimi ve satışı	Türkiye
TRSG Glass Holding B.V.	Finansman ve yatırım şirketi	Hollanda
Trakya Glass Bulgaria EAD	Düzcam, ayna, lamine, kaplamalı camlar üret. ve satışı	Bulgaristan
Sisecam Flat Glass Italy S.R.L.	Düzcam ve lamine cam üretimi ve satışı	İtalya
Sisecam Flat Glass South Italy S.R.L.	Düzcam, kaplamalı ve lamine cam üretimi ve satışı	İtalya
Trakya Glass Rus AO	Düzcam ve ayna üretimi ve satışı	Rusya
Trakya Glass Rus Trading OOO	İthalat ve satış hizmetleri	Rusya
Sisecam Flat Glass India Private Limited	Düzcam ve ayna üretimi ve satışı	Hindistan

İştirak	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Saint Gobain Glass Egypt S.A.E.	Düzcam üretimi ve satışı	Mısır
Saint-Gobain Egypt For Glass Industries S.A.E. (*)	Düzcam üretimi	Mısır

(*) Şirket, 29 Nisan 2024 tarihinde kurulmuş olup; Grup'un, şirketin sermayesindeki payı %30'dur.

Endüstriyel Camlar Grubu

Bağlı ortaklıklar	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Şişecam Otomotiv A.Ş.	Otomotiv camları üretimi ve satışı	Türkiye
Trakya Investment B.V.	Finansman ve yatırım şirketi	Hollanda
Sisecam Automotive Bulgaria EAD	Oto cam ve beyaz eşya camları üretimi ve satışı	Bulgaristan
Sisecam Automotive Romania SA	Otomotiv camı üretimi ve satışı	Romanya
Sisecam Automotive Rus JSC	Otomotiv camları üretimi ve satışı	Rusya
Sisecam Automotive Rus Trading LLC	İthalat ve satış hizmetleri	Rusya
Sisecam Automotive Germany GmbH	Ticari faaliyet	Almanya
Richard Fritz Prototype+Spare Parts GmbH	Cam enkapsülasyonu üretimi ve satışı	Almanya
Sisecam Automotive Slovakia S.R.O.	Cam enkapsülasyonu üretimi, satışı ve plastik işlemesi	Slovakya
Sisecam Automotive Hungary Kft	Cam enkapsülasyonu üretimi ve satışı	Macaristan
Şişecam Elyaf Sanayii A.Ş.	Cam elyafı üretimi ve satışı	Türkiye

Cam Ev Eşyası Grubu

Bağlı ortaklıklar/Şubeler	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.- Şişecam Cam Ev Eşyası Grubu Şubeleri ⁽¹⁾	Cam ev eşyası otomatik ve el imalatı üretimi ve satışı	Türkiye
Paşabahçe Mağazaları A.Ş.	Cam ev eşyası perakende satışı	Türkiye
Paşabahçe Bulgaria EAD	Cam ev eşyası otomatik üretimi ve satışı	Bulgaristan
OOO Posuda	Cam ev eşyası otomatik üretimi ve satışı	Rusya
Paşabahçe SRL	Satış ve pazarlama hizmetleri	İtalya
Paşabahçe Spain SL	Satış ve pazarlama hizmetleri	İspanya
Paşabahçe Glass GmbH	Satış ve pazarlama hizmetleri	Almanya
Paşabahçe USA Inc.	Satış ve pazarlama hizmetleri	ABD
Paşabahçe (Shanghai) Trading Co. Ltd.	Satış ve pazarlama hizmetleri	Çin
Paşabahçe Egypt Glass Manufacturing S.A.E.	Cam ev eşyası otomatik üretimi ve satışı	Mısır

Cam Ambalaj Grubu

Bağlı ortaklıklar/Şubeler	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.- Şişecam Cam Ambalaj Grubu Şubeleri ⁽¹⁾	Cam ambalaj üretimi ve satışı	Türkiye
OOO Ruscam Management Company	Finansman ve yatırım şirketi	Rusya
OOO Ruscam Glass Packaging Holding	Cam ambalaj üretimi ve satışı	Rusya
OOO Energosystems	Endüstriyel malzeme kiralaması	Rusya
CJSC Brewery Pivdenna (**)	Cam ambalaj üretimi ve satışı	Ukrayna
Merefa Glass Company Ltd.	Cam ambalaj üretimi ve satışı	Ukrayna
JSC Mina	Cam ambalaj üretimi ve satışı	Gürcistan
Sisecam Glass Packaging Hungary Kft.	Her türlü cam ve cam ürünleri üretimi, işlenmesi ve şekillendirmesi	Macaristan
Pivdenna B.V. (*)	Holding Şirketi	Hollanda

(*) Şirket, 15 Temmuz 2024 tarihinde kurulmuş olup; Grup'un, şirketin sermayesindeki payı %100'dür.

(**) Şirketin, %100'üne sahip olduğu LLC Brewery Pivdenna'nın, 2035 yılına kadar kullanım hakkına sahip olduğu arazi ve üzerindeki gayrimenkuller ile birlikte Pivdenna BV'ye devredilmesinin akabinde, Pivdenna BV'nin ve LLC Brewery Pivdenna'nın satışı 7 Ekim 2024 tarihinde tamamlanmıştır.

Kimyasallar Grubu

Bağlı ortaklıklar/Şubeler	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.- Şişecam Kimyasallar Grubu Şubeleri ⁽¹⁾	Soda ve krom kimyasalları üretimi ve satışı	Türkiye
Sisecam Bulgaria EOOD	Soda ürünleri ticareti	Bulgaristan
Sisecam Soda Lukavac D.O.O.	Soda üretimi ve satışı	Bosna Hersek
Cromital S.p.A.	Krom türevleri üretimi ve ticareti	İtalya
Sisecam Trading Co.	Ticari faaliyet	Çin
Sisecam USA Inc.	Finansman, yatırım ve satış şirketi	ABD
Sisecam Chemicals Resources LLC	Doğal Soda Üretimi ve Satışı	ABD
Sisecam Chemicals Wyoming LLC	Doğal Soda Üretimi ve Satışı	ABD
Sisecam Wyoming LLC	Doğal Soda Üretimi ve Satışı	ABD

Müşterek Faaliyet	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Pacific Soda LLC	Soda ürünleri ticareti	ABD
Stockton Soda Ash Port LLC	Lojistik	ABD

İştirak	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Solvay Sisecam Holding AG	Finansman ve yatırım şirketi	Avusturya

Enerji Grubu

Bağlı ortaklıklar	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.- Şişecam Enerji Grubu Şubesi ⁽¹⁾	Elektrik enerjisi ve buhar üretimi	Türkiye
Şişecam Enerji A.Ş.	Doğalgaz depolama ve satışı ile elektrik ticareti	Türkiye
Camiş Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik üretimi ve satışı	Türkiye

Diğer Grubu

a) Geri Dönüşüm Grubu

Bağlı ortaklıklar	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Şişecam Çevre Sistemleri A.Ş.	Cam atıklarının toplanması, ayrılması, işlenmesi, geri dönüşümü ve kazanımı	Türkiye

b) Maden Grubu

Bağlı ortaklıklar	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Camiş Madencilik A.Ş.	Cam hammaddeleri üretimi ve satışı	Türkiye
Camis Egypt Mining Ltd. Co.	Kum işleme ve satışı	Mısır

İş ortaklıkları	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Rudnik Krcnjaka Vijenac D.O.O.	Kireç taşı üretimi ve satışı	Bosna Hersek

c) Diğer Hizmetler Grubu

Bağlı ortaklıklar	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Şişecam Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Sigorta acenteliği	Türkiye
Şişecam Dış Ticaret A.Ş.	Grup ürünlerinin ihracatı	Türkiye
SC Glass Trading B.V.	İthalat, satış, finansman ve yatırım şirketi	Hollanda
Sisecam Investment B.V.	İthalat, satış, finansman ve yatırım şirketi	Hollanda
Camiş Ambalaj Sanayii A.Ş.	Kâğıt ve karton ambalaj üretimi ile satışı	Türkiye
Oxyvit Kimya Sanayii ve Tic. A.Ş.	Vitamin K-3 ve türevleri üreticisi	Türkiye
Sisecam UK PLC (**)	Dış Ticaret Operasyonları	İngiltere ve Galler
Refel S.p.A.	Cam üretimine yönelik döküm AZS refrakter bloğu üretimi ve satışı	İtalya

İştirak	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
ICRON Teknoloji Bilişim Anonim Şirketi (*)	Bilgisayar programlama faaliyetleri	Türkiye

(*) Sisecam Investment B.V. ile Icron Teknoloji Bilişim A.Ş. arasında 23 Ekim 2023 tarihinde imzalan Sermaye Artırımına İştirak Yolu ile Pay Alım Sözleşmesi uyarınca ve 21 Aralık 2023 tarihli Rekabet Kurulu izni doğrultusunda, Icron Teknoloji Bilişim A.Ş.'nin %3 oranındaki payı, mevcut ortaklarından hisseleri oranında, 3 milyon USD nakit ödeme karşılığında 15 Ocak 2024'te, Sisecam Investment B.V. tarafından satın alınmıştır. 30 Ocak 2024 tarihinde, Icron Teknoloji Bilişim A.Ş. sermayesinin yalnızca Sisecam Investment B.V. tarafından 5 milyon USD karşılığında iştirak edilerek sermaye artırımını tamamlanmıştır. Şişecam Investment B.V.'nin %15,66 oranında pay sahibi olduğu Icron Teknoloji Bilişim A.Ş.'nin sermayesi, yalnızca Şişecam Investment B.V. tarafından 5 milyon USD karşılığında iştirak edilerek artırılmış olup, sermaye artırımını takiben Şişecam Investment B.V.'nin Icron Teknoloji Bilişim A.Ş.'deki payı %25,37'ye yükselmiştir. İlgili ödeme 27 Eylül 2024'te yapılmış olup, sermaye artış tescili 25 Ekim 2024 tarihinde tamamlanmıştır.

(**) Şirketin dış ticaret operasyonlarının etkin şekilde yürütülmesi amacıyla, 1 Kasım 2023 tarihinde kurulmuş olan Sisecam UK Ltd şirketinin ünvanı 4 Nisan 2024 itibarıyla Sisecam UK PLC olarak değişmiştir.

Faaliyet gruplarının şubeleri

(1) Faaliyet gruplarının şubeleri aşağıdaki gibidir:

Şube Unvanı

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Düzcamlar Grubu Şubeleri

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Düzcamlar Kırklareli Fabrikası Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Düzcamlar Mersin Fabrikası Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Düzcamlar Kocaeli İşlenmiş Camlar Fabrikası Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Düzcamlar Bursa Fabrikası Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Düzcamlar Ankara Fabrikası Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Düzcamlar Tarsus Fabrikası Şubesi

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Cam Ev Eşyası Grubu Şubeleri

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Cam Ev Eşyası Eskişehir Fabrikası Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Cam Ev Eşyası Kırklareli Fabrikası Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Cam Ev Eşyası Denizli Fabrikası Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Cam Ev Eşyası Mersin Depo Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Cam Ev Eşyası Makine Bakım İşletmesi İstanbul Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Cam Ev Eşyası Ankara Bölge Müdürlüğü Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Cam Ev Eşyası İzmir Bölge Müdürlüğü Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Cam Ev Eşyası Adana Bölge Müdürlüğü Şubesi

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Cam Ambalaj Grubu Şubeleri

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Cam Ambalaj Mersin Fabrikası Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Cam Ambalaj Eskişehir Fabrikası Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Cam Ambalaj Yenişehir Fabrikası Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Mersin Depo Şubesi

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Kimyasallar Grubu Şubeleri

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Kimyasallar Mersin Soda Fabrikası Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Kimyasallar Mersin Kromsan Fabrikası Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Tuz İşletmesi Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Deri Uygulama Laboratuvarı Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Karadiken Kalker İşletmesi Şubesi

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Enerji Grubu Şubesi

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Kimyasallar Kojenerasyon Santrali İşletmesi Şubesi

3. Şirketin Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Şirketimizin ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde olup, şirketimizin ortakları arasında gerçek kişi nihai hâkim pay sahibi bulunmamaktadır.

Ortaklar	Pay Tutarı Bin TL	Pay Oranı %
Türkiye İş Bankası A.Ş.	1.563.976	51,06
Efes Holding A.Ş.	207.320	6,77
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	1.411	0,05
Geri alınmış paylar	68.778	2,25
Diğer (*)	1.221.729	39,87
	3.063.214	100,00

(*) Şirket'in diğer halka açık kısmını ifade etmektedir.

4. Yönetim Kurulu ve Komitelerde Görev Alan Üyeler

Adı Soyadı	Görevi
Adnan Bali (*)	Yönetim Kurulu Başkanı
Hasan Cahit Çınar	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Can Yücel	Yönetim Kurulu Üyesi
Murat Doğan	Yönetim Kurulu Üyesi
Gül Okutan Nilsson	Yönetim Kurulu Üyesi
Ebru Özşuca (**)	Yönetim Kurulu Üyesi
Saime Gonca Artunkal	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Dilek Duman	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Gül Ayşem Sargın	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

İcrada görevli yönetim kurulu üyesi bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu üyeleri, 26 Mart 2024 Tarihli Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2025 yılında yapılacak 2024 Yılı Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantı tarihine kadar bir (1) yıl görev yapmak üzere seçilmiş olup, söz konusu kararlar 8 Nisan 2024 tarihinde tescil edilmiş ve 8 Nisan 2024 tarihinde 11060 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde de ilan edilmiştir.

(*) Şirketimizin 28.06.2024 tarihli yönetim kurulu toplantısında, Yönetim Kurulu üyesi Sezgin Lüle'nin istifası dikkate alınarak, yerine Türk Ticaret Kanunu'nun 363'üncü maddesi gereği yapılacak ilk Genel Kurul'un tasvibine arz edilmek üzere Sayın Adnan Bali'nin seçilmesine ve 01.07.2024 tarihinden itibaren Sayın Prof. Dr. Ahmet Kırmızı'nın istifası ile boşalan Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini Sayın Adnan Bali'nin üstlenmesine karar verilmiştir.

(**) Şirketimizin 19.07.2024 tarihli yönetim kurulu toplantısında, Türk Ticaret Kanunu'nun 363'üncü maddesi gereği yapılacak ilk Genel Kurul'un tasvibine arz edilmek üzere Ebru Özşuca' nın Yönetim Kurulu Üyesi seçilmesine karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu üyelerinin Şirketteki üyelik süreleri aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	İlk Üyelik Onandığı Genel Kurul Tarihi	Üyelik En Son Onaylandığı Genel Kurul Tarihi
Adnan Bali (*)	-	-
Hasan Cahit Çınar	27 Eylül 2021	26 Mart 2024
Can Yücel	03 Ocak 2022	26 Mart 2024
Dilek Duman	01 Nisan 2022	26 Mart 2024
Murat Doğan	26 Mart 2024	26 Mart 2024
Gül Okutan Nilsson	26 Mart 2024	26 Mart 2024
Saime Gonca Artunkal	26 Mart 2024	26 Mart 2024
Gül Ayşem Sargın	30 Mart 2021	26 Mart 2024
Ebru Özşuca (*)	-	-

(*) 2025 yılında yapılacak Genel Kurula kadar kalan görev sürelerini tamamlamak üzere Yönetim Kurulu tarafından seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Yetki ve Sınırı

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

Yönetim Kurulunu Oluşturan Komiteler

Sermaye Piyasası Kurulu’nca yayınlanan Seri: II, No 17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliğ hükümleri doğrultusunda Yönetim Kurulunda oluşturulan komiteler ve komitede görev alan üyeler aşağıda sunulmuştur.

a) Denetimden Sorumlu Komite;

- Gül Ayşem Sargın (Başkan)
- Dilek Duman (Üye)
- Saime Gonca Artunkal (Üye)

b) Kurumsal Yönetim Komitesi;

- Gül Ayşem Sargın (Başkan)
- Murat Doğan (Üye)
- Hande Özbörcek (Üye)

Kurumsal yönetim komitesi; “Aday Gösterme Komitesi” ve “Ücret Komitesi” görevlerini de üstlenmiştir.

c) Riskin Erken Saptanması Komitesi;

- Gül Ayşem Sargın (Başkan)
- Can Yücel (Üye)
- Gül Okutan Nilsson (Üye)
- Murat Doğan (Üye)

d) Topluluk Performans Yönetimi Komitesi;

- Adnan Bali (Başkan)
- Murat Doğan (Üye)
- Hasan Cahit Çınar (Üye)

e) Sosyal Sorumluluk Komitesi;

- Adnan Bali (Başkan)
- Dilek Duman (Üye)
- Can Yücel (Üye)

f) Sürdürülebilirlik Komitesi;

- Adnan Bali (Başkan)
- Saime Gonca Artunkal (Üye)
- Ebru Özsuca (Üye)

Yönetim Kuruluna Bağlı Diğer Üst Düzey Yöneticiler

Adı ve Soyadı

Görevi

Başak Öge

Kurumsal Yönetim ve Uyum Koordinatörü

Hamit Umut Toga

Risk Yönetimi ve İç Denetim Başkanı

5. Üst Düzey Yöneticiler

Genel Müdür

Adı ve Soyadı

Mustafa Görkem Elverici

Genel Müdür Yardımcıları

Adı ve Soyadı

Görevi

Selma Öner	Tedarik Zinciri Fonksiyonundan Sorumlu
Beytullah Şahin	Üretim Fonksiyonundan Sorumlu
Gökhan Guralp	Mali İşler Fonksiyonundan Sorumlu
Şengül Demircan	İnsan Kaynakları Fonksiyonundan Sorumlu
Gökhan Kıpçak	Bilgi Teknolojileri Fonksiyonundan Sorumlu
Saliha Ebru Şapoğlu	Satış Fonksiyonundan Sorumlu
Burak Büyükfırat	Araştırma, Geliştirme ve Kalite Fonksiyonundan Sorumlu

Genel Müdürlük Koordinatörü

Adı ve Soyadı

Nilay Şafak Sevim

6. İşletmenin Performansını Güçlendirmek İçin Uyguladığı Yatırım Politikası

Şişecam Grubu'nun ana faaliyet alanları cam ve kimyasallar üretimidir. Faaliyetlere tahsis edilen sermayeye en yüksek getiriyi sağlamanın güvencesini oluşturmak üzere, Grup geçmişten beri uzmanlaşmaya özel bir önem vermektedir. Tamamlayıcı ve destekleyici niteliklerdeki diğer faaliyetlerin varlığı, ana faaliyet alanlarına odaklı öncelik yapısını değiştirmemektedir. Dahası bu tamamlayıcı/destekleyici faaliyetler, odaklanma ve konsolide kazanımları çoklaştırmamanın bir yolu olarak görünmektedir. Sahasında dünyanın sayılı üreticilerinden biri olan Şişecam 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, 2000’li yıllarda küreselleşmenin ve yoğun rekabetin getirdiği fırsatlardan yararlanmak ve tehditleri savuşturmak üzere faaliyetlerini “bölgesel liderlik vizyonu” çerçevesinde yürütmeyi planlamıştır. Bu dönemde Şişecam’ın vizyoner yönelmesinin en önemli unsuru olan “hayati coğrafya”daki konumlanma bir hazırlık fırsatı yaratmıştır. Böylelikle hemen bütün kıtalarda üretici kimlikle var olmanın gerektireceği deneyim ve enerji üretilmiştir. Halen bu yaklaşım, değer üretmek koşuluyla dünyanın önemli pazarlarında üretici kimliğiyle var olma ve bu yolla daha da küresel bir içerik kazanmanın ana kaynağını oluşturmaktadır.

Şişecam, bölgesine hapsolmuş bir cam sanayinin geleceğinin olmadığına inanmaktadır. Gerçek anlamda küreselleşmenin hayati önem taşıdığını düşünmektedir. Bu doğrultuda, Grup sektöründe en önemli üreticiler arasında olma vizyonunun bir gereği olarak üretim noktalarını uluslararası çeşitliliğe dönüştürmeyi peyderpey gerçekleştirmektedir.

Esasen Şişecam’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 şöyle 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 **iş birliği** olanaklarını değerlendirmek,
- Ana faaliyet sahalarımızda mevcut var oluşumuzun içerdiği 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 ve kimya sektörüne odaklanmış kaynak tahsisini daha iyi yönetmek için “süreçleri” sürekli olarak sorgulamak, **daha etkin süreç dizini** oluşturmaya yönelik projeleri desteklemek,
- Daha rasyonel ve kârlı bir holding yapısı oluşturmak üzere “**iş alanları portföyünü**” rafine ve optimize etmek, düşük performans gösteren faaliyetlere büyüme yatırımları yoluyla kaynak tahsis etmemek,
- Tüm sabit sermaye yatırımlarının gereksindiği **kaynak tahsisini**, konsolide kârı maksimum kılacak merkezi bir yaklaşımla sağlamak.

Yukarıda tariflenen yatırım politikası çerçevesinde Şişecam Grubu’nun Ocak-Eylül 2024 döneminde gerçekleştirdiği yatırım harcamaları 18,6 Milyon TL’ye ulaşmıştır.

7. Sektörel Gelişmeler ve Faaliyetler İle İlgili Bilgiler

Küresel Ekonomi

2024 yılının ikinci çeyreği itibarıyla küresel ekonomik görünümde sınırlı iyileşme görülmekte olup işgücü piyasalarındaki sıkılık ise devam etmektedir. Küresel ekonomik büyüme sıkı para politikaları ve jeopolitik risklerin etkisiyle ülkeler düzeyinde ayrılmıştır. Küresel ekonomide başta turizm olmak üzere hizmet sektöründe olumlu seyir devam ederken imalat sanayindeki zayıf görünüm sürmüştür. Küresel enflasyondaki düşüş sürerken, hizmet sektöründeki fiyatlamalar bu düşüşe henüz eşlik etmemiş olması merkez bankalarının temkinli davranmasına neden olmaktadır. Bu süre zarfında tedarik zinciri sorunlarının azalmasıyla birlikte mal fiyatlarının normalleşmesi devam etmiştir. Sıkı mali duruşun normalleşme sürecine girmesine karşın, 2024 yılının üçüncü çeyreği itibarıyla küresel ekonomik görünüm halen ılımlı bir görünüm arz etmektedir. Gelişmiş ülkelerin faiz indirim sürecine gelişmekte olan ülkelerde eşlik etmiştir.

Avrupa Merkez Bankasının uzun bir dönemden sonra ilk kez faiz indirimine gitmesine ek olarak Eylül ayında Amerika Merkez Bankasının da politika faizini 50 baz puan indirmesi küresel faiz oranlarının düşüş eğilimine girmesine sağlamıştır. Bu gelişmiş ülkelere ek olarak gelişmekte olan ülkelerde faiz indirimleri parasal sıkılığı koruyacak şekilde devam etmektedir. Bu çerçevede ılımlı büyüme süreci ile birlikte başlayan dezenflasyon sürecinde geline nokta ile hem gelişmiş hem de gelişmekte olan merkez bankalarının yılın son çeyreğinde de politika faizini indirmesine olanak sağlayacaktır. Küresel faiz indirimlerinin iktisadi faaliyetlerdeki yavaşlamayı tersine çevirmesi beklenmesine karşın küresel ekonomide yaşanan yapısal sorunlar ve olası ticaret

gerilimleri küresel ekonomik büyüme üzerinde risk olarak karşımıza çıkmaktadır. Bu yapısal sorunlara ek olarak devam etmekte olan Rusya-Ukrayna savaşının Avrupa kıtasına etkisi ile Gazze’de yaşanan gelişmelerin genişleme olasılığı küresel risk iştahını etkilemektedir.

Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü’nün (OECD), Eylül ayında yayımladığı raporda 2024 yılına ilişkin küresel ekonomideki büyüme beklentisini %3,1’den %3,2’ye çıkarırken, 2025 yılı beklentisini %3,2 olarak açıklamıştır. Kuruluş 2024 büyüme tahminini ABD için %2,6, Euro Bölgesi içinse %0,7 olarak açıklamıştır. OECD, ABD ve Euro Bölgesi için 2025 yıllarına ilişkin büyüme tahminlerini ise %0,2 puan aşağı yönlü revize ederek sırasıyla %1,6 ve %1,3’e çekmiştir.

Türkiye Ekonomisi

2023 yılında Türkiye ekonomisi %5,1 büyümüş olup 2024 yılının ikinci çeyreğinde yıllık bazda %2,5 oranında büyümüştür. Böylece 2024 yılının ilk yarısında Türkiye ekonomisi yıllık bazda %3,8 oranında büyüme gerçekleştirmiştir. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış Gayrisafi Yurtiçi Hasıla büyümesi, 2024 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğine kıyasla %0,1 artış göstermiştir. Türkiye ekonomisi 2024 yılının ilk çeyreğinde bir önceki çeyreğine kıyasla %1,4 oranında büyümüş olup yılın ikinci çeyreğinde ciddi oranda yavaşlamıştır. Yıllık olarak %1,8 küçülen sanayi sektörü, yılın ikinci çeyreğindeki büyüme rakamını 0,4 puan aşağıya çekmiştir. Bu daralmanın arkasında yatan en önemli sebep TCMB’nin uygulamış olduğu parasal sıkılaştırma ve ana ihracat pazarımız Avrupa ülkelerinde yaşanan iktisadi yavaşlama olup uygulanan politika sayesinde on sekiz çeyrek sonra net mal ve hizmet ihracatının büyümeye katkısı yurt içi talepten daha fazla gerçekleşmiştir. Ana sektörler arasında 2024 yılının ikinci çeyreğinde Gayrisafi Yurtiçi Hasıla’da büyümenin itici gücü %6,5 yıllık artışla inşaat sektöründen gelmiştir

Eylül ayında tüketici fiyatları %2,97 oranında artmış, yıllık enflasyon ise 2,59 puanlık düşüşle %49,4 seviyesine gerilemiştir. Yıllık enflasyon, enerji ve hizmetlerde daha belirgin olmak üzere, tüm ana gruplarda düşüş göstermiştir. Hizmet grubunda aylık fiyat artış hızı kira ve eğitim kalemleri nedeniyle gücünü korumuştur. Yurt içi üretici fiyatları haziran ayında %1,37 oranında artmış, yıllık enflasyon düşük bazın da etkisiyle 2,66 puan düşerek %33,1 seviyesine gerilemiştir. Yurt içi iktisadi faaliyetlerde yaşanan yavaşlama ve Türk Lirası’nın reel olarak değerlendirilmesine ilave olarak uluslararası enerji fiyatlarındaki gelişmelerin katkısıyla önümüzdeki dönemde enflasyonun düşüş eğilimini sürdüreceği beklenmektedir.

2024 yılının Eylül ayında yayınlanan 2025-2027 dönemini kapsayan Orta Vadeli Program’a (OVP) göre enflasyonun 2024 yılında %41,5 olacağı öngörülmektedir. OVP’de 2025 yılından itibaren enflasyonun düşmeye devam etmesi ve sırasıyla, %17,5, %9,7 ve %7,0’e kadar düşmesi hedeflenmektedir. Program’a göre 2024 yılı büyüme beklentisi %3,5’e revize edilmiş olup 2025 yılından itibaren büyümenin (%4) tekrar hızlanması beklenmektedir. Üç büyük kredi derecelendirme kuruluşundan biri olan Fitch, hem Mart ayında hem de Eylül ayında Türkiye’nin kredi notunu birer artırarak “BB-” ye yükseltmiş olması uygulanmakta olan Program’a güveni teyit etmektedir. OECD ise Türkiye ekonomisi için 2024 ve 2025 yıllarına ilişkin büyüme tahminleri aşağı yönlü, enflasyon tahminleri ise yukarı yönlü güncelleştirilmiştir. Bu çerçevede, büyüme tahmini 2024 yılı için %3,4’ten %3,2’ye, 2025 yılı için %3,2’den %3,1’e düşürüldü. Yıllık ortalama TÜFE enflasyonu beklentisi ise 2024 yılı için %55,5’ten %56,0’a, 2025 yılı için %28,9’dan %29,1’e yükseltilmiştir.

Cam Sanayi

Cam sektörü, ana üretim alanlarına göre; Düzcam, Cam Ev Eşyası, Cam Ambalaj, Cam Elyafı (cam yünü, cam keçe, fitil, iplik, kırılmış demet vb.) ve Diğer (cam kırığı, cam bilya, cam ampuller, elektrik lambaları, katot ışın tüpleri, camdan iç gövdeler, sinyalizasyon camları ve camdan optik elemanlar, saat ve gözlük camları, cam tuğla, karo, kiremit, mozaik, camdan laboratuvar ve eczane eşyası, cam boncuk vb.) olarak sınıflandırılmaktadır.

Cam sanayi, ürünleriyle otomotiv, inşaat, beyaz eşya, gıda, meşrubat, ilaç, kozmetik, turizm gibi birçok sektöre girdi vermekte, bu nedenle girdi verdiği sektör gelişmelerinden etkilenmektedir. Cam sanayi; sağladığı istihdam, üretim ve ihracat ile ekonomiler için önemli bir konuma sahiptir. Sürekli gelişen ve genişleyen kullanım alanlarıyla uzun vadeli değer sağlamakta, sürdürülebilir bir gelecek yaratma konusunda sonsuz bir

potansiyel vadetmektedir. Her geçen gün geliştirdiği teknolojileri ve güçlü markaları ile büyümesini sürdürmektedir.

Cam sektörü ekonomiye yarattığı katkırı geniş bir değer zinciri ve ekonomik katılım ile gerçekleştirmektedir. Ana cam üreticilerinin yanı sıra, sektörde ikincil işlemler yapan işlemeciler, dekorcular ve atölyeler gibi cama değer katan küçük ve orta büyüklükte firma bulunmaktadır. Cam sektörü bu firmalara önemli bir iş hacmi yaratmaktadır.

Son dönemde bölgesel kapasitelere yönelik optimizasyonlar ve sürdürülebilirlik konularına ile birlikte Ar-Ge ve tasarım konuları, katma değerli ürünlere yönelik gelişmeler sektörde ön plana çıkmaktadır. 2023 yıl sonu itibarıyla cam pazarı yaklaşık 166 milyar USD düzeyine ulaşmıştır. Gelecek dönemde de yıllık ortalama %4-5 büyüme trendi ile pazarın 2030'da yaklaşık 200 milyar USD seviyelerine ulaşma potansiyeli bulunmaktadır.

Diğer sektörlerde de olduğu gibi cam sektörünün de piyasalardaki dengesizlik ve enerji krizi gibi faktörlerden etkilenme ihtimali bulunmaktadır. Türkiye'de şu an için mevcut üretimin devam etmesi öngörülmekte olup küresel anlamda birçok enerji yoğun sanayide olduğu gibi cam sanayisinde de yenilebilir enerji kaynaklarına verilen önemin her geçen yıl daha da artması beklenmektedir. Türkiye cam dış ticaretinde 2024 yılının ilk sekiz ayında değer bakımından geçen senenin aynı dönemine göre ihracat ve ithalatta değer bazında azalış göstermiştir.

2024 Ocak-Ağustos döneminde Türkiye'nin cam ithalatı hem miktar ve hem de değer bazında azalış göstermiştir. Cam ithalatı bu dönemde geçen yıl aynı döneme göre miktar bazında %32; değer bazında %16 azalmıştır. Türkiye'nin cam ihracatı da aynı dönemde geçen yıl aynı döneme göre miktar bazında %7 artmasına karşın; değer bazında %7 azalış kaydetmiştir.

Aşağıdaki tablo yıllar itibarıyla cam ihracat ve ithalatının gidişatını karşılaştırmalı olarak göstermektedir.

Cam Dış Ticareti (Milyon ABD Doları)

	<u>İthalat</u>	<u>İhracat</u>	<u>İhr/İth (%)</u>
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	782	967	124
2019	773	1.097	142
2020	843	1.052	125
2021	1.134	1.358	120
2022	1.396	1.626	116
2023	1.538	1.652	107
2024*	888	1.055	119

***2024 verisi ilk 8 ayı kapsamaktadır.**

Türkiye Cam İthalatı

Ocak- Ağustos (Bin Ton; ABD Doları)

	2023	2024	% Değ.
Düzcamlar			
Değer	560	437	-22%
Miktar	645	401	-38%
Cam Ev Eşyası			
Değer	95	98	3%
Miktar	67	56	-17%
Cam Ambalaj			
Değer	75	70	-7%
Miktar	53	45	-16%
Cam Elyaf			
Değer	267	227	-15%
Miktar	149	130	-13%
Diğer			
Değer	66	57	-13%
Miktar	72	44	-39%
Toplam (Mio \$)	1.063	888	-16%
Toplam (Bin Ton)	986	675	-32%

Türkiye Cam İhracatı

Ocak- Ağustos (Bin Ton; ABD Doları)

	2023	2024	% Değ.
Düzcamlar			
Değer	495	503	2%
Miktar	341	401	17%
Cam Ev Eşyası			
Değer	247	229	-7%
Miktar	98	98	0%
Cam Ambalaj			
Değer	224	152	-32%
Miktar	317	304	-4%
Cam Elyaf			
Değer	100	102	1%
Miktar	50	63	27%
Diğer			
Değer	67	69	4%
Miktar	32	29	-9%
Toplam (Mio \$)	1.133	1.055	-7%
Toplam (Bin Ton)	838	895	7%

Girdi Verilen Sektörler

İnşaat sektörü, 2024 yılının üçüncü çeyreğinde sıkılaştırma politikalarının finansman üzerindeki etkilerini daha fazla hissetmeye başlamıştır. Bu dönemde para politikası tarafındaki sıkılaştırma kararlılıkla devam ettirilmiştir. Özellikle kredi büyümesine getirilen kısıtlamalar, yüksek kredi faiz oranları ve likidite azalması, inşaat sektöründe finansman olanaklarını daraltmaya devam etmiştir. Yılın geri kalanında inşaat sektöründe talep seviyesi ve finansal zorluklar belirleyici olacaktır. Muhtemelen 2024 yılının dördüncü çeyreğinde de bu kısıtlayıcı koşullar devam etmesi öngörülmektedir.

2024 yılı Ağustos ayında 134.155 konut satışı gerçekleştirilmiştir. Ağustos ayında konut satışları, bir önceki yılın aynı ayına göre %9,9 oranında artmıştır. Bu ayda, yılın en yüksek aylık konut satışı rakamı kaydedilmiştir. Tasarruf araçlarının yüksek getirileri ile oluşan servet etkisi önemli bir rol oynamaktadır. 2024 Ocak-Ağustos döneminde konut satışları, geçen yılın aynı dönemine göre %1,1 oranında artarak 806.317 adet olmuştur. Ancak konut satışları yüksek faiz oranlarından olumsuz etkilenmeye devam edecektir.

ABD'de ise Ağustos ayında konut satışları sınırlı bir düşüş göstermiştir. Yeni konut satışları yıllık 716 bin adete gerilerken, Temmuz ayına göre %4,7 oranında azalma olmuştur. Mevcut konut satışları ise bir önceki aya göre %2,5 azalarak 3,86 milyon adete düşmüştür. Geçen yılın aynı dönemine göre ise %4,5 oranında düşüş yaşanmıştır. Bununla birlikte, konut fiyatları kademeli olarak artmaya devam etmektedir.

Otomotiv sektörü, Türkiye otomobil ve hafif ticari araç toplam pazarı, 2024 yılı Ocak-Eylül döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %0,9 oranında azalarak 849.892 adet olarak gerçekleşmiştir. Otomobil satışları, aynı dönemde geçen yıla göre %1,3 artışla 675.273 adete ulaşmış, hafif ticari araç pazarı ise %8,4 düşüşle 174.619 adet olmuştur. LMC Automotive'in 2024 yılı Haziran ayı tahminlerine göre, 2024 yılı dünya otomotiv pazarının bir önceki yıla oranla %2,5 artarak 92.271 milyon adet seviyesine ulaşması beklenmektedir. 2023 yılında ise dünya otomotiv pazarı, 2022 yılına göre %7,5 artarak 90.012 milyon adet seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılı Ağustos ayında, AB'deki yeni araç kayıtlarında bölgenin dört büyük pazarında keskin düşüşler yaşanmıştır (-%18,3): Almanya'da (-%27,8), Fransa'da (-%24,3), İtalya'da (-%13,4) ve İspanya'da %6,5 oranında azalma kaydedilmiştir. Avrupa İş Dünyası Birliği (AEB) Otomobil Üreticileri Komitesi'nin 3 Ekim tarihli verilerine göre, Rusya'da Eylül ayında satılan 151.491 yeni otomobil ve hafif ticari araç, 2023'ün aynı ayına göre %135,1 oranında bir artışı temsil etmektedir.

Turizm sektörü, Jeopolitik risklerden en çok etkilenen sektörlerden biri olan turizm, ödemeler dengesinin iyileşmesine ve döviz rezervlerinin yeniden oluşturulmasına katkıda bulunmaktadır. 2024 yılı Ocak-Ağustos döneminde ülkemizi ziyaret eden yabancı turist sayısı, geçen yılın aynı dönemine göre %7,11 oranında artarak 35.803.874'e ulaşmıştır. T.C. Kültür ve Turizm Bakanlığı, 2024 yılı için 60 milyon turist ve 60 milyar dolar turizm geliri hedeflemektedir. 2025 yılı için ise 65 milyon turist ve 65 milyar dolar gelir hedeflenmektedir. Bunun yanı sıra, yakın coğrafyamızda yaşanan sıcak jeopolitik gelişmeler de sektörü etkilemektedir.

Faaliyet Sonuçları Hakkında Özet Bilgi

Eylül ayı sonu itibarıyla konsolide net satışlar, önceki yılın aynı dönemine göre %14 düşerek 136.312 Milyon Türk Lirası olarak gerçekleşmiştir. Brüt kar marjımız %23, brüt karımız ise 31.585 Milyon TL seviyesinde oluşmuştur. Eylül sonu itibarıyla konsolide Ebitda marjımız %9 oranında gerçekleşmiştir. 2024 Yılı Eylül sonu itibarıyla 11.760 Milyon TL seviyesindeki konsolide Ebitda hacmine ulaşılmıştır.

Ocak-Eylül 2024 döneminde yurt içi ve yurt dışındaki kuruluşlarında 4,2 Milyon ton cam üretimi 3,5 Milyon ton soda külü ve yaklaşık 2,8 Milyon ton endüstriyel hammadde üretimi gerçekleştirilmiştir.

Bu dönem içerisinde toplam 18,6 Milyon Türk Lirası tutarında yatırım harcaması yapılmıştır.

8. İşletmenin Finansman Kaynakları

Şişecam Grubunun başlıca finansman kaynaklarını, faaliyetler sonucunda yaratılan fonlar ile yurt içi ve yurt dışında kurulu finans kuruluşlarından temin edilen kısa ve uzun vadeli krediler oluşturmaktadır.

Şişecam Grubu yurtiçi ve yurtdışında faaliyet gösteren kuruluşları tarafından 1 Ocak-30 Eylül 2024 döneminde finansman ihtiyacını karşılamak üzere toplamda 79,2 Milyon TL nakit girişi; borç ödemelerine ilişkin ise kredi, tahvil ve kira sözleşmelerinden kaynaklanan toplamda 41,2 Milyon TL nakit çıkışı gerçekleşmiştir.

9. Teşviklerden Yararlanma Durumu

Ar-Ge ve Tasarım Teşvikleri

Türkiye'de 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 2028 tarihine kadar kurum kazancının tespitinde Ar-Ge indirimi olarak dikkate alınmaktadır.

Ayrıca Ar-Ge merkezinde çalışan personel için işverene gelir vergisi stopajı teşviki ve sigorta primi işveren hissesi desteği sağlanmaktadır. Buna göre; Ar-Ge ve tasarım merkezlerinde çalışan Ar-Ge, tasarım ve destek personelinin; bu çalışmaları karşılığında elde ettikleri ücretleri üzerinden hesaplanan gelir vergisinin doktoralı 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) verilecek muhtasar beyanname üzerinden tahakkuk eden vergiden indirilmek suretiyle terkin edilir. Ar-Ge ve tasarım merkezlerinde çalışan personelin; bu çalışmaları karşılığında elde ettikleri ücretleri üzerinden hesaplanan sigorta primi işveren hissesinin yarısı, her bir çalışan için Maliye Bakanlığı bütçesine konulacak ödenekten karşılanır. Grubumuzca Şişecam Bilim Teknoloji ve Tasarım Merkezi'nde yürütülen faaliyetler kapsamında bahsedilen Ar-Ge ve tasarım teşviklerinden de yararlanılmaktadır.

Öte yandan, Şişecam Bilim Teknoloji ve Tasarım Merkezi’de yürütülen faaliyetler kapsamında TÜBİTAK hibe destek programlarından ve Avrupa Birliği tarafından fon sağlanan Ufuk Avrupa programı ve diğer hibe destek programlarından yararlanılmaktadır.

Grubumuzun sürdürülebilirlik hedefleri kapsamında, koordinatörlüğünü Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı’nın yürüttüğü Dünya Bankası Türkiye Yeşil Sanayi Projesi’nin, TÜBİTAK-TEYDEB tarafından yönetilen özel sektörün yeşil dönüşüme yönelik ürün veya süreç geliştirme faaliyetlerini desteklenmesi programlarına katılım sağlanmaktadır.

Grubumuzun sürdürülebilirlik hedefleri kapsamında, koordinatörlüğünü Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı’nın yürüttüğü Dünya Bankası Türkiye Yeşil Sanayi Projesi’nin, TÜBİTAK-TEYDEB tarafından yönetilen özel sektörün yeşil dönüşüme yönelik ürün veya süreç geliştirme faaliyetlerini desteklenmesi programlarına katılım sağlanmaktadır.

Bu kapsamda, iklim değişikliği ile mücadele ve karbon nötr olma yolunda önemli bir adım niteliği taşıyan ve Şişecam’ın ortakları arasında olduğu HYSouthMarmara projesi Ufuk Avrupa Programı kapsamında destek almaya hak kazanmıştır. HYSouthMarmara projesi, Türkiye Çerçeve Programları tarihinde bir ilke imza atarak tek seferde en yüksek Avrupa Birliği hibesi kazanan proje olmuştur. Proje çalışmaları devam etmektedir.

Yatırım Teşvikleri

Grubumuz Türkiye’de, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 32/A maddesi çerçevesinde, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından teşvik belgesine bağlanan yatırımlardan elde edilen kazançlar için indirimli kurumlar vergisi desteğinden yararlanmaktadır. Herbir yatırım için, yatırım teşvik belgesi üzerinde yer alan yatırıma katkı tutarına ulaşılan kadar, her yıl ödenecek kurumlar vergisi tutarının indirimli ödenmesi suretiyle söz konusu teşvikten yararlanılmaktadır. Aynı karar kapsamında alınan yatırım teşvik belgeleri ile yatırım kapsamında alınacak makine ve teçhizat için KDV ve gümrük vergisi muafiyeti desteklerinden de yararlanılmaktadır.

Grubumuzca Macaristan’da gerçekleştirilen cam ambalaj yatırımı kapsamında Macar Yatırım Teşvik Ajansı ile imzalanmış bir yatırım teşvik sözleşmesi bulunmaktadır. Bu kapsamda söz konusu hibe destekten yatırım harcamaları ile paralel olarak faydalanılmaktadır.

Rusya’da devam eden soğuk tamir yatırımları kapsamında, yerel idareler tarafından sağlanan ve bölgesel yatırım projelerinde sermaye yatırımları yoluyla oluşturulan veya edinilen sabit kıymetler ve (veya) bölgesel yatırım projesinin uygulanması çerçevesinde sermaye yatırımları yoluyla yeniden inşa edilmesi durumunda sabit kıymetlerin ilk maliyetinde meydana gelen artışlar ile paralel olarak emlak vergisi muafiyetinden yararlanılmaktadır.

Sınai Mülkiyet Haklarından İstisna Uygulaması

Türkiye’de Kurumlar Vergisi Kanunun 5/B maddesi uyarınca, Kurumlar vergisi mükellefleri tarafından Türkiye’de gerçekleştirilen araştırma, geliştirme ve yenilik faaliyetleri ile yazılım faaliyetleri neticesinde ortaya çıkan buluşların;

- Kiralanması neticesinde elde edilen kazanç ve iratların,
- Devri veya satışı neticesinde elde edilen kazançların,
- Türkiye’de seri üretime tabi tutularak pazarlanmaları halinde elde edilen kazançların,
- Türkiye’de gerçekleştirilen üretim sürecinde kullanılması sonucu üretilen ürünlerin satışından elde edilen kazançların patentli veya faydalı model belgeli buluşa atfedilen kısmının %50’si maddede belirtilen şartların yerine getirilmesi halinde, kurumlar vergisinden istisnadır.

Grubumuzca Ar-Ge faaliyetlerimiz sonucu elde edilen buluşlar için bahsedilen teşvikten faydalanılmaktadır.

Turquality Destek Programı

Turquality programı, ülkemizin rekabet avantajını elinde bulundurduğu ve markalaşma potansiyeli olan ürün gruplarına sahip firmaların uluslararası pazarlarda kendi markalarıyla global bir oyuncu olabilmeleri ve söz konusu markalar aracılığıyla olumlu Türk malı imajının oluşturulması ve yerleştirilmesi amacıyla oluşturulmuş devlet destekli bir markalaşma programıdır. Bu çerçevede firmaların:

- Patent, faydalı model, endüstriyel tasarım ve marka tesciline ilişkin harcamaları,
- Sertifikasyona ilişkin giderleri,
- Tanıtım, reklam ve pazarlama faaliyetleri,
- Yurt dışı birimlere ilişkin kiralama giderleri,
- Pazar araştırması ve danışmanlık giderleri
- Yurtdışı fuar katılımlarına ilişkin giderler

belirli sınırlar dahilinde desteklenmektedir.

Grubumuzca Paşabahçe ve Nude markaları ile söz konusu marka destek programından faydalanılmaktadır. Eylül 2024 tarihi itibarı ile Şişecam markamız da Ticaret Bakanlığı tarafından Turquality destek programı kapsamına alınmaya uygun bulunmuştur.

Enerji Verimliliği ve Tüketimi Destekleri

Türkiye’de Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından yıllık toplam enerji tüketimleri asgari 500 ton eşdeğer petrol (TEP) olan ticaret ve/veya sanayi odasına bağlı olarak faaliyet gösteren, her türlü mal üretimi yapan ve imalat sektöründe faaliyet gösteren işletmeler için enerji verimliliği destekleri sağlanmaktadır. Enerji verimliliğini artırıcı projeler kapsamında Grubumuzca bu destekten faydalanılmaktadır.

İhracat Faaliyetlerinin Desteklenmesi

Türkiye’de Ticaret Bakanlığı tarafından ihracatı artırmaya yönelik destekler verilmektedir. Grubumuzun otomotiv faaliyet alanı için Ticaret Bakanlığı tarafından verilen küresel tedarik zinciri nakit destek programından yararlanılmıştır. Ayrıca, turquality destek programı ile çakışma yaratmayan diğer ihracat desteklerinden de grubumuzca yararlanılmaktadır.

Hindistan’da ihracatı desteklemek için “İhracat Ürünleri Üzerindeki Vergi ve Harçların Muafiyeti (RoDTEP)” isimli program başlatılmıştır. RoDTEP programı kapsamında ihracatçı firmalara gerçekleştirilen ihracatın %2,3’ü veya metrekare cam başına 1,70 INR tutarında teşvik sağlanmakta olup söz konusu teşvik şirketin ithalatta ödemesi gereken yükümlülüklerden mahsup edilmektedir.

Ayrıca malları ithal ederken ödenen ve karşılığında Hindistan’dan ihraç edilen nihai ürünlerin imalatında kullanılan girdilerin gümrük vergilerinin ve iç vergilerin iadesi programı kapsamında (duty drawback scheme) ihraç edilen ürünün %1,3’ü kadar ithalat gümrük vergisinden düşülmek suretiyle destek sağlanmaktadır.

Hindistan’da faaliyet gösteren bağlı ortaklığımız söz konusu teşviklerden yararlanmaktadır.

Mısır Hükümeti tarafından ihracatçı firmalara gerçekleştirilen ihracat tutarın %3’ü ile %10’u arasında nakit destek verilmektedir. Grubumuzun Mısır’da cam ev eşyası alanında faaliyet sürdüren şirketi söz konusu teşvikten yararlanmaktadır.

Özel Ekonomik Bölgeler

Vergi mükellefleri, Rusya'nın belirli alanlarında ve bölgelerinde ekonomik büyümeyi teşvik etmek için oluşturulan özel ekonomik bölgelere verilen teşviklerden yararlanabilmektedirler.

Özel ekonomik bölgelerin genel amacı yabancı yatırımı çekmektir. Özel ekonomik bölgeler gümrük vergilerinden muaf olduklarından, ithalat ve ihracat işlerini teşvik etmenin etkili bir yoludur. Bu bölgelerde ikamet edenlere sağlanan vergi avantajları aşağıdaki gibidir:

- İndirimli kurumlar vergisi;
- Emlak vergisi, taşıt vergisi ve arazi vergisinden muafiyet (tescil tarihinden itibaren 10 yıl);
- %0 Gümrük vergisi ve ithalat KDV.

Tataristan Cumhuriyeti'nde yer alan Alabuga özel ekonomik bölgesinin mukimi statüsünde bulunan Grup şirketleri söz konusu avantajlardan yararlanmaktadır.

Sosyal Güvenlik Katkı Payı Destekleri

Türkiye, İtalya, Bulgaristan, Slovakya gibi birçok ülke işveren maliyetlerini desteklemek için sosyal güvenlik katkı paylarının belirli kısmını karşılamaktadır. Söz konusu desteklerden grubumuzca yararlanılmaktadır.

10. Temel Rasyolar

Karşılaştırmalı bazı temel rasyolar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,57	1,69
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,47	0,43
Toplam Yükümlülükler / Özkaynak	0,90	0,74
Net Finansal Borç / Özkaynak	0,36	0,24

	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Ocak- 30 Eylül 2023
Brüt Kar / Net Satışlar	0,23	0,29
Faaliyet Karı / Net Satışlar	0,0027	0,12
Ebitda / Net Satışlar	0,09	0,20

11. Kar Dağıtım Politikası

Şirketimizin kar dağıtım politikası; Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Vergi Kanunları ve şirketin tabi olduğu sair mevzuatlar ile 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 kâr payı olarak dağıtmayı benimsemektedir.

Ekonomik koşullar, yatırım planları ve nakit pozisyonu gibi hususlar dikkate alınarak, Ortaklar Olağan Genel Kurulu hedeflenen orandan farklı bir dağıtım yapılmasına karar verebilir.

- b) Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile Kurumsal Yönetim İlkelerinde öngörülen detayları da içeren Yönetim Kurulumuzun 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 Kurul'da 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 toplantısında pay sahiplerine sunulur.
- f) Kar dağıtım politikasında pay sahiplerinin menfaatleri ile şirket menfaatleri arasında dengeli bir politika izlenir.
- g) Kardan pay alma konusunda imtiyazlı hisse bulunmamaktadır.
- h) Esas Sözleşmemizde kurucu intifa senedi ile Yönetim Kurulu üyelerimize ve çalışanlarımıza kâr 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 kâr payı avansı dağıtabilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen kâr payı avansı dağıtma yetkisi, yetkinin verildiği yıla sınırlıdır.

12. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu

Şişecam'ı bugünlere taşıyan çağdaş yönetim ve sanayicilik ilkeleri, yüksek kurumsallaşma düzeyi, pazara ve Ar-Ge'ye odaklılık gibi hususlar, geleceğin daha güçlü Şişecam'ının da temel dayanaklarını oluşturmaktadır. Şişecam Grubu, faaliyet alanlarında çevre ülkelerini kapsayan yaşamsal coğrafyanın lider üreticisi olma vizyonunu bu temeller üzerinde, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ni benimseyerek daha da güçlendirmeyi hedeflemektedir. Şirketimiz, kurumsal yönetim uygulamalarında, Sermaye Piyasası Mevzuatına ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) düzenlemelerine 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 2023 tarihinde sona eren faaliyet döneminde Kurumsal Yönetim Uyum Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10 Ocak 2019 tarih ve 2/49 sayılı kararı ile II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca belirlenen formatlara uygun olarak 2023 yılı faaliyet raporumuz ile şirketimizin www.sisecam.com.tr adresinde yer alan "Yatırımcı İlişkileri" başlığı altında pay sahiplerimizin bilgisine sunulmuştur. Faaliyet raporunun ilanından itibaren yaşanan değişikliklerde Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP")'nda yayınlanmıştır.

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

Kar dağıtımının SPK'nın Seri: II-19.1 sayılı "Kar Payı Tebliği"nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir. Ayrıca anılan Tebliğ'de, konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabilir kar tutarını, Seri: II-14.1 sayılı Tebliğ çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri

konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamaları gerektiği düzenlenmiştir. Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır.

Şirket'in 26 Mart 2024 tarihinde yapılan Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda mevcut çıkarılmış sermayenin %71,81998 oranına tekabül eden 2.200.000 bin TL tutarındaki brüt temettünün nakden dağıtılması, kâr payı stopajına tabi olan pay sahiplerine ise nakit kâr payı üzerinden gelir vergisi stopajı yapıldıktan sonra net ödenmesini, nakit temettü ödeme tarihinin 31 Mayıs 2024 olarak belirlenmesine karar verilmiştir.

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla Şirket, geri pay alım programı çerçevesinde 68.778 bin TL nominal bedelli payları Borsa İstanbul Pay Piyasasından geri almıştır. Bu nedenle dağıtılmasına karar verilen 2.200.000 bin Türk Liralık kar dağıtımından 43.040 bin Türk Liralık kısmı Şirket bünyesinde kalmıştır. Şirket dışındaki ortaklara 2.156.960 bin Türk Lirası kar payı ödemesi 31 Mayıs 2024 tarihinde yapılmıştır.

İlgili tutarlar nominal değerleri içermekte olup, enflasyon muhasebesi uyarınca endekslenmemiş tutarlardır.

26 Şubat 2021 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden başlatılan ve Şirket'in çıkarılmış sermayesinin %4,90'ına kadar olan paylarını toplam 1.200.000.000 TL fon ile geri almasına olanak sağlayan geri alım programı kapsamında, Şişecam, 85.450.769 TL nominal değerli 8.545.076.900 adet hissenin geri alımını tamamlamıştır. Pay geri alımları için kullanılan fonlar, geri alım programı için tahsis edilen tutarın %99'una ulaşmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Temmuz 2016 ve 25 Temmuz 2016 tarihli duyuruları uyarınca, yürürlükteki geri alım programına ek olarak, Yönetim Kurulu, 30 Eylül 2022 tarihinde, Şirketin kendi paylarının borsadan satın alınması amacıyla aşağıdaki kararları almıştır:

- Şirketin çıkarılmış sermayesinin azami %4,90'ına tekabül eden 150.000.000 TL nominal değerli 15.000.000.000 adet pay alımı için mevcut programa ek olarak yeni bir geri alım programı başlatılması,
- Yeni pay geri alım programı için tahsis edilecek azami fon tutarının 3.000.000.000 TL olarak belirlenmesi ve söz konusu pay alımlarının Şirket iç kaynaklarından finanse edilmesi,
- Bir sonraki Genel Kurul Toplantısında pay geri alım programını pay sahiplerinin onayına sunulması.

26 Mart 2024 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında Pay geri alım programı görüşülmüş ve kabul edilmiştir.

Alınan karar kapsamında 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla takası tamamlanan işlemler esas alındığında, şirket sermayesinin %4,43'üne denk gelen toplam 135.778 bin TL nominal değerli pay işlem maliyetleri dahil toplam 3.133.015 bin TL bedel ödenerek geri alınmıştır (31 Aralık 2023: 2.391.515 bin TL).

Geri alımı gerçekleştirilen hisselerinden 50.000.000 lot yabancı kurumsal yatırımcıya satışı, Borsa İstanbul'da blok satış yöntemiyle, 36,96 TL fiyattan 29 Kasım 2022 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Geri alımı gerçekleştirilen hisselerinden 17.000.000 lot 10 Mayıs 2023 tarihinde Borsa İstanbul'da blok satış yöntemiyle, 35,00 TL fiyattan Efes Holding A.Ş.'ye satılmıştır.

İlgili tutarlar nominal değerleri içermekte olup, enflasyon muhasebesi uyarınca endekslenmemiş tutarlardır.

14. Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı

14 Mart 2019 tarihinde ihraç edilen ve 14 Mart 2026 tarihinde tamamen itfa olacak nominal değeri 700.000 bin Amerikan Doları olan tahvilin kupon faiz oranı %6,95 (Etkin faiz oranı %6,95'tir)'tir. Çıkarılmış tahviller İrlanda Borsasında kote edilmiş olup, Amerikan Doları bazında borsa baz fiyatı 100,04'tür (31 Aralık 2023: 98,25). Tahvilin kupon faiz ödemeleri altı ayda bir eşit taksitler halinde ödenmektedir. 2024 yılında gerçekleşen geri alım ihalesi sonucunda 328.214 bin Amerikan Doları tutarındaki tahviller geri alınmıştır.

Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde, Şirketimiz tarafından toplamda 20.000.000 bin TL'ye kadar yurtiçinde, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcıya satış ve tahsisli satış yöntemleriyle borçlanma aracı ihraç edilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20 Eylül 2023 tarih ve 55/1187 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde, Şirketimiz tarafından toplamda 30.000.000 bin TL'ye kadar yurtiçinde, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcıya satış ve tahsisli satış yöntemleriyle borçlanma aracı ihraç edilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 1 Ağustos 2024 tarih ve 41/1172 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

Grup'un 100% sahibi olduğu Sisecam UK PLC tarafından, yurtdışında nitelikli yatırımcılara satışı gerçekleştirilen, toplamda 1.100.000 bin ABD Doları nominal değerli, İrlanda Borsası'na kote edilen tahvillerin ihraç ve satışı 2 Mayıs 2024 tarihinde tamamlanmıştır. Ek ihraç kapsamında, yine Şişecam UK PLC tarafından toplamda 400.000 bin ABD doları nominal değerli, İrlanda Borsası'na kote edilen tahvillerin ihraç ve satışı 20 Mayıs 2024 tarihinde tamamlanmıştır.

Rapor tarihi itibarıyla vadesi gelmeyen işlemler aşağıdaki gibidir:

ISIN KODU	Borçlanma Aracı Türü	İtfa tarihi	Basit faiz oranı	Nominal Değeri (bin TL)
TRSSISEE2517	Tahvil	07.10.2025	47,00	2.000.000
TRSSISEK2519	Tahvil	04.11.2025	48,00	4.000.000
TRSSISEA2511	Tahvil	02.12.2025	47,00	750.000
TRSSISE32613	Tahvil	03.03.2026	TLREF+2,5	4.000.000
TRSSISE32621	Tahvil	24.03.2026	TLREF+2,5	1.000.000
TRSSISE52611	Tahvil	13.05.2026	46,00	1.900.000
Rapor tarihi itibarıyla vadesi gelmeyen borçlanmalar				13.650.000
Toplam				13.650.000

Merkezi saklamacı kuruluş	ISIN kodu	İtfa tarihi	Basit faiz oranı	Tutar (Amerikan Doları)
Euroclear ve Clearstream (*)	XS1961010987	14.03.2026	6,950	196.251.000
DTC (*)	US90016AAB61	14.03.2026	6,950	175.535.000
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. tarafından ihraç edilen				371.786.000
Euroclear ve Clearstream	XS2812381247	02.05.2029	8,250	579.398.000
Euroclear ve Clearstream	XS2812381676	03.05.2032	8,625	617.343.000
DTC	US829688AB65	03.05.2032	8,625	207.657.000
DTC	US829688AA82	02.05.2029	8,250	95.602.000
Sisecam UK Plc. tarafından ihraç edilen				1.500.000.000
Toplam				1.871.786.000

(*) 700.000 bin Amerikan Doları tutarındaki tahvilin, 328.214 bin Amerikan Doları tutarındaki kısmı geri alım ihalesi sonucunda geri satın alınmıştır.

14. Risk Yönetimi ve İç Denetim Faaliyetleri

Yoğun bir iç ve dış rekabet ortamında faaliyet gösteren Şişecam, paydaşlarına yeterli düzeyde risk güvencesi sağlayabilmek için etkin risk yönetimi ve iç denetim süreçleri uygulamakta; süreçlerini ihtiyaçlara cevap verebilmek amacıyla sürekli olarak gözden geçirmekte ve iyileştirmektedir.

2019 yılı sonunda başlayıp 2020 yılının Mart ayından itibaren etkisini ülkemizde de yoğun biçimde hissettiren pandemi; uzun süredir gündemde olan risklerin bir bölümünü geri plana itmiş, katalizör etkisi göstererek ekonomik riskler başta olmak üzere birçok diğer riski de tekrar ön plana çıkarmış, bir anlamda risk sıralamasını değiştirmiştir. Global ekonomide yaşanan belirsizlikler, yoğunlaşan devletlerarası çıkar çatışmaları, artan korumacılık eğilimi, salgının biraz daha açık şekilde göz önüne serdiği küresel ölçekteki eşitsizlikler ve bunların tetiklediği güvenlik sorunları, teknolojik alanda salgının etkisiyle hızını daha da artıran gelişmeler ve

iklim değişikliği dñyanın geleceğine ilişkin beklentilerin farklılaşmasına, kurulu sistemin sürdürñlebilirlięinin sorgulanmasına sebebiyet vermektedir.

Anılan risklerin önemli bölümñnñ sigortalanamaz mahiyette oluşu, tüm dñnyada risklere bakış ačíısını farklılaştırmakta, kurumsal bir disiplin olarak risk yönetiminin ya da diğer bir ifade ile genelde güvence fonksiyonlarının önemi ve katma değerini büyük ölçñde artırmaktadır.

Risk yönetimi ve iç denetim fonksiyonlarının faaliyetleri, operasyonel birimler ile koordinasyon içerisinde, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak yürñtñlmekte; Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetimden Sorumlu Komite ve Kurumsal Yönetim Komitesi ile yapılan düzenli toplantıların sonuçları Yönetim Kuruluna mevzuata uygun şekilde raporlanmaktadır. Çalışmalarla, paydaşlara gereken güvencenin sağlanması, Şişecam'ın maddi ve maddi olmayan varlıklarının, kaynaklarının ve çevrenin korunması, belirsizliklerden kaynaklanan kayıpların en aza indirilmesi ve olası fırsatlardan en yüksek faydanın sağlanması hedeflenmektedir.

Şişecam'da Risk Yönetimi:

Şişecam'da risk yönetimi faaliyetleri kurumsal risk yönetimi prensipleri esas alınarak sürdürñlmekte, bñtñnsel ve proaktif bir yaklaşımla ele alınmaktadır. Şişecam, gerek küresel gelişmelerin yarattığı, giderek yükselmekte olan 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 iştahu doğrultusunda eylem planlarına bağlanan risklerin yönetimi için önceki yıllarda olduğu gibi Şişecam genelinde iletişim ve koordinasyon faaliyetlerine ağırlık verilmekte, teknolojik imkânlar kullanılmakta, sürecin sağlıklı izlenmesini sağlayacak olan raporlamalar da yine mevzuata uygun şekilde sürdürñlmektedir.

Şişecam'da İç Denetim:

Şişecam'da sürdürñlen iç denetim faaliyetlerinin amacı; uygulamalarda birlik ve beraberliğin sağlanmasına yardımcı olmak, faaliyetlerin iç ve dış mevzuata uygun bir şekilde yürñtñlmesini, gelişmesini ve düzeltici tedbirlerin zamanında alınmasını sağlamaktır. Anılan amaç doğrultusunda, Şişecam'ın Türkiye içi ve dışı kuruluşları bünyesinde süreklilik arz edecek şekilde denetim çalışmaları yapılmaktadır.

İç denetim çalışmaları Yönetim Kurulu tarafından onaylanan dönemsel denetim programları kapsamında yürñtñlmektedir. 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, Grup çalışanlarına ücrete ilave olarak ikramiye, yakacak yardımı, izin harçlığı, bayram harçlığı, eğitimi teşvik, yemek, evlenme, bireysel emeklilik katkı payı, doğum, ölüm, ulaşım yardımı gibi menfaatler sağlanmaktadır. Ayrıca, mevcut yasalarda öngörülen koşulları sağlayan çalışanlara kıdem ve ihbar tazminatı ödenmektedir.

Şişecam, günümüz çalışma koşullarına uygun rekabet ve verimlilik odaklı endüstri ilişkilerinin sağlanmasını hedefleyerek Türkiye’de 4, Türkiye dışında ise 11 olmak üzere toplam 15 işçi sendikasıyla endüstri ilişkilerini yürütmektedir.

Şirketimizin Soda, Kojen ve Kromsan fabrikaları ile tuz işletmelerinde, Petrol İş Sendikası ile yürütülmekte olan ve 1 Ocak 2023-31 Aralık 2024 dönemini kapsayan 20. Dönem Toplu İş Sözleşmesi görüşmelerinde 11 Mayıs 2023 tarihinde anlaşma sağlanmıştır.

Şirketimiz Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. ile bağlı ortaklıkları Şişecam Otomotiv A.Ş. ve Şişecam Elyaf Sanayii A.Ş.’nin üyesi olduğu Türkiye Cam, Çimento ve Toprak İşverenleri Sendikası ile Kristal-İş Sendikası arasında şirketimize ait Düzcamlar Kırklareli, Düzcamlar Mersin, Düzcamlar Bursa, Düzcamlar Ankara, Cam Ev Eşyası Kırklareli, Cam Ev Eşyası Eskişehir, Cam Ev Eşyası Denizli, Cam Ambalaj Mersin, Cam Ambalaj Eskişehir, Cam Ambalaj Eskişehir fabrikalarının ve şirketimize ait 11 numaralı Çimento Toprak ve Cam İş kolunda yer alan diğer işyerleri ile Otocam Lüleburgaz fabrikası, Elyaf Balıkesir fabrikasının kapsamda olduğu yeni dönem Grup Toplu İş Sözleşmesi görüşmelerinde ve yine Şirketimiz bağlı ortaklıklarından Camiş Madencilik A.Ş. Bilecik tesisi için işyeri toplu iş sözleşmesi görüşmelerinde 03.04.2024 tarihinde anlaşma sağlanmıştır.

16. Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan her türlü hak, menfaat ve ücretler Esas Sözleşmede belirtildiği üzere her yıl Genel Kurul’ca saptanmaktadır. Şirket’in 26 Mart 2024 tarihinde yapılan 2023 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında, yönetim kurulu üyelerine ödenecek aylık ücretler belirlenerek kamuya açıklanmıştır. Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmiş ve Şirket’in kurumsal internet sitesinde de yayınlanmıştır.

Şirket’in üst düzey yöneticileri, Yönetim Kurulu Başkanı, üyeleri, Şirket yönetim kuruluna bağlı üst düzey yöneticiler (başkan ve koordinatör), genel müdür, genel müdür yardımcıları, genel müdür koordinatörü ve fabrika müdürlerinden oluşmaktadır. Şirket Genel Müdürü, genel müdür yardımcıları ve diğer üst düzey yöneticilerine maaş, ikramiye, sosyal yardım gibi nakdi ödemelerin yanı sıra, Yönetim Kurulumuz tarafından 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 üyelerine ve yöneticilere borç ve kredi verilmemekte, üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullanılmamakta veya lehine kefalet gibi teminatlar verilmemektedir.

Diğer Hususlar

- 2 Ekim 2024 tarihli KAP açıklamasında, TRSSISEE2517 ISIN kodlu tahvilin, 2 Ekim 2024 tarihli 4.Kupon ödemesi gerçekleştirildiği bildirilmiştir.
- 4 Ekim 2024 tarihli KAP açıklamasında, Şişecam Investment B.V.'nin %15,66 oranında pay sahibi olduğu Icron Teknoloji Bilişim A.Ş.'nin 4 Ekim 2024 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurulunda alınan karar doğrultusunda, ICRON'un sermayesi, yalnızca Şişecam Investment B.V. tarafından 5 milyon USD karşılığında iştirak edilerek artırılacak olup, sermaye artırımını takiben Şişecam Investment B.V.'nin ICRON'daki payı %25,37'ye yükseleceği ve söz konusu sermaye artırımına ilişkin ticaret sicili tescil süreci tamamlandığında, ilgili mevzuat çerçevesinde kamuoyuyla paylaşılacağı bildirilmiştir.
- 7 Ekim 2024 tarihli KAP açıklamasında, SIBV'in %100 bağlı ortaklığı Odessa-Ukrayna'da mukim LLC Brewery Pivdenna'nın, 2035 yılına kadar kullanım hakkına sahip olduğu arazi ve üzerindeki gayrimenkuller ile birlikte Pivdenna BV'ye devredilmesinin akabinde, Pivdenna BV'nin tamamının, Türkiye'de mukim Alsutrans Cargo 047 Nakliyat Dış Ticaret Ltd. Şti.'ye satışı 7 Ekim 2024 tarihinde tamamlandığı bildirilmiştir.
- 14 Ekim 2024 tarihli KAP açıklamasında, 26 Şubat 2021 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla başlatılan, 30 Haziran 2022 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile devam edilmesine karar verilen pay geri alım işlemleri kapsamında 14 Ekim 2024 tarihinde yapılan alımlar tabloya eklenmiştir. 14 Ekim 2024 tarihinde 37,58 TL - 37,98 TL fiyat aralığından (ortalama 37,84 TL) 1.000.000 adet pay geri alınmış ve Şirketimizin sahip olduğu SISE payları 69.778.416 adede ulaştığı bildirilmiştir. (Şirket sermayesine oranı %2,28).
- 15 Ekim 2024 tarihli KAP açıklamasında, 26 Şubat 2021 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla başlatılan, 30 Haziran 2022 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile devam edilmesine karar verilen pay geri alım işlemleri kapsamında 15 Ekim 2024 tarihinde yapılan alımlar tabloya eklenmiştir. 15 Ekim 2024 tarihinde 37,98 TL - 38,36 TL fiyat aralığından (ortalama 38,20 TL) 1.000.000 adet pay geri alınmış ve Şirketimizin sahip olduğu SISE payları 70.778.416 adede ulaştığı bildirilmiştir. (Şirket sermayesine oranı %2,31).
- 25 Ekim 2024 tarihli KAP açıklamasında, 4 Ekim 2024 tarihli özel durum açıklamamız ile kamuoyuna duyurulan, ICRON'un sermayesinin, yalnızca Şişecam Investment B.V. tarafından 5 milyon USD karşılığında iştirak edilerek, artırılmasına yönelik sermaye artırım ve esas sözleşme değişikliğine dair ticaret sicili tescil süreci tamamlanmış ve Şişecam Investment B.V.'nin ICRON'daki payı %25,37'ye yükseldiği bildirilmiştir.
- 31 Ekim 2024 tarihli KAP açıklamasında, TRSSISEK2519 ISIN kodlu tahvilin, 31 Ekim 2024 tarihli 4.Kupon ödemesi gerçekleştirildiği bildirilmiştir.
- 1 Kasım 2024 tarihli KAP açıklamasında, Şirket'in 2024 yılı 3. çeyrek finansal sonuçlarının TMS 34 Ara dönem finansal raporlama standardı ile uyumlu olarak 8 Kasım 2024 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanması planlandığı bildirilmiştir.
- 4 Kasım 2024 tarihli KAP açıklamasında, Şirketin Türkiye İş Bankası A.Ş.'ye iletilen bağımsız denetimden geçmemiş ve enflasyon muhasebesine tabi tutulmamış kalemler duyurulmuştur.
- 5 Kasım 2024 tarihli KAP açıklamasında, TRSSISE52611 ISIN kodlu tahvilin, 5 Kasım 2024 tarihli 2.Kupon ödemesi gerçekleştirildiği bildirilmiştir.