

ÇAĞDAŞ CAM SANAYİ VE TİCARET AŞ

01.01.2025 – 30.09.2025

DÖNEMİNE AİT
ARA DÖNEM FAALİYET
RAPORU



CAGDAS
GLASS REIMAGINED

I. Genel Bilgiler

1. Şirket Profili

Kökleri yarım asır öncesine dayanan Çağdaş Cam, global tedarik zincirinin önemli bir parçası olarak, cam işleme sektöründe lider konumunu sürdürmektedir. Şirketimiz, Manisa, Aydın Kuyucak ve Nazilli'deki modern tesislerinde ürettiği camları, dört kıtada 28 ülkeye ihraç ederek geniş bir müşteri portföyüne hizmet sunmaktadır. Avrupa'nın en büyük cam işleme kapasitesine sahip şirketlerinden biri olan Çağdaş Cam, yenilikçi ürünleri ve sürdürülebilir üretim anlayışıyla sektörde fark yaratmaktadır.

Manisa Organize Sanayi Bölgesi'nde (OSB) yer alan 41 bin metrekarelik fabrikamız, enerji camları üretimine odaklanmış olup, 2025 yılı itibarıyla bifacial solar cam üretim kapasitesini %40 artıran yeni üretim hattını devreye almıştır. Aydın Kuyucak'taki 20 bin metrekarelik tesisimizde evsel ve ticari beyaz eşya camları ile enerji camları üretilirken, 2025 yılında tamamlanan yatırımlarla yalıtımlı cam üretim kapasitesi %60 artırılmıştır. Nazilli OSB'deki 10 bin metrekarelik tesisimiz ise ticari cam ürünlerinin ticareti ve dağıtımını için bir merkez olarak faaliyet göstermektedir.

Şirketimiz, yenilenebilir enerji yatırımlarıyla çevresel sürdürülebilirliğe katkı sağlamaktadır. Manisa ve Nazilli tesislerimizin çatılarına kurulan toplam 3,7 MW gücündeki güneş enerji santralleri (GES) sayesinde tüketilen elektriğin bir kısmı yenilenebilir kaynaklardan karşılanmaktadır. Bu yatırımlar, karbon emisyonlarını azaltma hedeflerimizle uyumlu olarak enerji verimliliğimizi artırmaktadır.

Halka arzdan elde edilen kaynakları, büyüme ve kapasite artırımı hedeflerini desteklemek amacıyla kullanan Şirketimiz, yenilikçi ürün geliştirme, sürdürülebilirlik ve global pazarlarda büyüme stratejileriyle sektördeki liderliğini pekiştirmeye devam etmektedir. Daha fazla bilgi için www.cagdascam.com.tr adresini ziyaret edebilirsiniz.

2. Rapor Dönemi ve İletişim Bilgileri

Rapor Dönemi: 1 Ocak 2025 – 30 Eylül 2025

Ticaret Unvanı: ÇAĞDAŞ CAM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Ticaret Sicil No: 608-KUYUCAK

Merkez: Fatih Mh. Sanayi Bölgesi No:33 09930 Kuyucak - Aydın

Tesisler: Kuyucak (Aydın), Nazilli OSB (Aydın), Manisa OSB 1 ve 2 (Manisa)

Telefon: (256) 371 45 60 | Faks: (256) 371 23 15 | İnternet: www.cagdascam.com.tr

3. Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 685.000.000 TL | Çıkarılmış Sermaye: 168.000.000 TL.

Dönem içinde Şirketin ortaklık yapısında değişiklik olmamıştır.

Ortağın Adı- Soyadı/Ticaret Unvanı	30.09.2025 Sermayedeki Payı (TL)	30.09.2025 Sermayedeki Payı (%)	31.12.2024 Sermayedeki Payı (TL)	31.12.2024 Sermayedeki Payı (%)
Ömer Seyfettin Pirinç	43,800,000	26.07	43,800,000	26.07
Serdar Raşit Pirinç	27,400,000	16.31	27,400,000	16.31
Raşit Pirinç	27,400,000	16.31	27,400,000	16.31
Betül Pirinç Yıldız	27,400,000	16.31	27,400,000	16.31
Halka açık kısım	42,000,000	25.00	42,000,000	25.00
Ödenmiş Sermaye	168,000,000	100.00	168,000,000	100.00

4. Esas Sözleşme Değişiklikleri

1. çeyrek faaliyet raporunda detaylı olarak açıklanan esas sözleşme değişiklikleri, 2025 yılının üçüncü çeyreği itibarıyla geçerliliğini korumaktadır.

5. Yönetim Kurulu

02.05.2025 tarihinde gerçekleştirilen olağan genel kurul toplantısında; aşağıdaki tabloda yer verilen yönetim kurulu üyeleri üç yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

ÖMER SEYFETDİN PİRİNÇ

Görevi: Yönetim Kurulu Başkanı

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı: Bağımsız Üye Değil

İcrada Görevli Değil

BETÜL PİRİNÇ YILDIZ

Görevi: Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı: Bağımsız Üye Değil

İcrada Görevli

SERDAR RAŞİT PİRİNÇ

Görevi: Yönetim Kurulu Üyesi

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı: Bağımsız Üye Değil

İcrada Görevli

RAŞİT PİRİNÇ

Görevi: Yönetim Kurulu Üyesi

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı: Bağımsız Üye Değil

İcrada Görevli

MEHMET OKTAY ÖZBAY

Görevi: Yönetim Kurulu Üyesi

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı: Bağımsız Üye

İcrada Görevli Değil

MEHMET YILMAZ KÜÇÜK

Görevi: Yönetim Kurulu Üyesi

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı: Bağımsız Üye

İcrada Görevli Değil

İSMET ATEŞ

Görevi: Yönetim Kurulu Üyesi

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı: Bağımsız Üye

İcrada Görevli Değil

02.05.2025 tarihinde gerçekleştirilen 2024 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan 6 numaralı karar doğrultusunda, Şirketimizin yönetim kurulu üyeleri arasındaki görev dağılımı aşağıdaki şekilde belirlenmiştir;

Sayın Ömer Seyfetdin Piriñ Yönetim Kurulu Başkanı, Sayın Betül Piriñ Yıldız ise Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak atanmış; ayrıca Sayın Mehmet Oktay Özbay, Sayın Mehmet Yılmaz Küçük ve Sayın İsmet Ateş Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi.

6. Yönetim Kurulu Komiteleri

Denetimden Sorumlu Komite: Mehmet Oktay Özbay (Başkan), Mehmet Yılmaz Küçük (Üye), İsmet Ateş (Üye).

Riskin Erken Saptanması Komitesi: Mehmet Oktay Özbay (Başkan), İsmet Ateş (Üye), Betül Piriñ Yıldız (Üye).

Kurumsal Yönetim Komitesi: Mehmet Yılmaz Küçük (Başkan), İsmet Ateş (Üye), Özgür İnan (Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi, Üye). Aday gösterme ve ücret komitesi görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yürütülmektedir.

Komitelerin çalışma esasları KAP'ta yayımlanmış olup, söz konusu esaslara internet sayfamızdan da ulaşılabilir.

7. Üst Düzey Yönetim

30.09.2025 tarihi itibarıyla görev başında bulunan üst düzey yöneticiler ile ilgili bilgiler aşağıdadır:

SERDAR RAŞİT PİRİNÇ

Unvanı: CEO

BETÜL PİRİNÇ YILDIZ

Unvanı: Mali İşler ve İnsan Kaynakları Müdürü

RAŞİT PİRİNÇ

Unvanı: Üretim Direktörü (SCM)

ORKUN DÖLEK

Unvanı: Satış Direktörü

TANER İLDİRİ

Unvanı: Tedarik Zinciri Müdürü

8. Çalışanlar ve İnsan Kaynakları

30 Eylül 2025 itibarıyla ortalama çalışan sayısı 418'tür (31 Aralık 2024: 372). Kıdem ve emeklilik tazminatı karşılığı 7.337.287'dir. Dönem içinde teknik, kalite ve İSG eğitimleri artırılmıştır. Toplu sözleşme uygulaması bulunmamaktadır.

9. Kurumsal Yönetim Uygulamaları

Çağdaş Cam, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uygun olarak faaliyetlerini sürdürmekte ve kurumsal yönetim ilkelerine uyum sağlamak amacıyla gerekli düzenlemeleri yapmaktadır. Bu kapsamda, yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlık kriterlerine uygunluğu sağlanmış, Yatırımcı İlişkileri Birimi, 16.04.2025 tarihi itibarıyla Özgür İnan'ın Yatırımcı İlişkileri Müdürü olarak atanmasıyla faaliyetlerine başlamış ve yatırımcılarla etkin iletişim sağlama, bilgi taleplerini karşılama ve kurumsal yönetim uygulamalarını destekleme görevlerini üstlenmiştir. Ayrıca, 02.05.2025 tarihinde gerçekleştirilen olağan genel kurul toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğine uygun olarak Yönetim Kurulu bünyesinde komiteler oluşturulmuş ve çalışma esasları Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanmıştır. Şirket, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerin görevlerini yerine getirirken oluşabilecek sorumluluk risklerini kapsayan, toplam sorumluluk limiti 3.000.000 USD olan Yönetici Sorumluluk Sigortası poliçesi yaptırmıştır. Bunun yanı sıra, Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanarak şirketin kurumsal yönetim uygulamaları ve uyum durumu detaylı bir şekilde açıklanmıştır.

2025 yılı üçüncü çeyreği itibarıyla de devam eden Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum çalışmaları kapsamında; Yönetim Kurulu'nda kadın üye oranını artırmak amacıyla %25 hedef oran belirlenmiş ve bu doğrultuda bir politika hazırlanmıştır. Ayrıca, Yönetim

Kurulu toplantılarının usul ve esaslarını düzenleyen bir yönerge hazırlanarak yürürlüğe konulmuş, çalışanların yönetime katılımını teşvik etmek amacıyla bir iç yönetmelik oluşturulmuştur. Şirketin Türkçe ve İngilizce internet sitesi güncellenmiş, yatırımcıların erişimine sunulan bilgiler genişletilmiş ve finansal raporlar, faaliyet raporları ile kurumsal yönetim bilgileri düzenli olarak yayımlanmıştır. Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) bildirimleri düzenlemelerin öngördüğü sürelerde ivedilikle yapılmış, bu bildirimler arasında özel durum açıklamaları, finansal raporlar ve faaliyet raporları yer almıştır. Bu çalışmalar, şirketin şeffaflık, hesap verebilirlik ve pay sahipleri ile iletişim konularında önemli ilerlemeler kaydetmesini sağlamıştır.

II. Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

02.05.2025 tarihli Genel Kurul kararı uyarınca; bağımsız yönetim kurulu üyelerinin her birine aylık net 60.000 TL, Yönetim Kurulu Başkanı'na aylık net 700.000 TL, diğer yönetim kurulu üyelerinin her birine aylık net 350.000 TL huzur hakkı ödenmektedir. 1 Ocak – 30 Eylül 2025 döneminde yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan mali hakların toplamı 16.652.654 TL'dir.

III. Faaliyetler ve Dönem İçindeki Önemli Gelişmeler

1. Önemli Gelişmeler

Şişecam Markalı Ham Cam Dağıtım Faaliyetleri

04.08.2025 tarihinde, Şişecam markalı ham cam dağıtım faaliyetlerimizin İzmir-Manisa ve çevresindeki ilçelerde daha rekabetçi maliyetlerle gerçekleştirilmesi ve pazardaki hizmet kalitesinin artırılması amacıyla, Manisa 1 yerleşkemizin bu faaliyetler için de kullanılmasına karar verilmiştir. Dağıtım için gerekli araç, ekip ve ekipmanların hızla tamamlanmasıyla birlikte bu değişikliğin satış rakamlarına olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

Kapasite Yatırımı Kararı

Şirketimiz yönetim kurulunun 01.09.2025 tarih ve 2025/19 sayılı kararı ile Manisa yerleşkemizde kapasite artışına yönelik yeni bir yatırım kararı alınmıştır. Ekim ayında başlaması planlanan bu yatırımın, 2026 yılının dördüncü çeyreğinde tamamlanması hedeflenmektedir. Yatırımın tamamlanmasıyla birlikte yıllık yaklaşık 22 milyon USD ek ciro artışı öngörülmekte olup, bu artışın %40'ının ihracat satışlarından elde edilmesi beklenmektedir. Yatırımla ilgili gelişmeler mevzuata uygun olarak Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) paylaşılacaktır.

Ürün Kaynaklı Risk Yönetimi

Ürün kaynaklı risklerin yönetimi amacıyla, üçüncü şahıs bedeni ve maddi zararlarına karşı 500.000 USD yıllık toplam limitli Ürün Sorumluluk Sigortası ile, ürün kusuru nedeniyle yapılacak geri çağırma, toplatma ve imha masraflarına ilişkin 250.000 USD yıllık toplam limitli Ürün Geri Çağırma Sigortası temin edilmiştir. Ayrıca, tüm çalışanları kapsayacak şekilde ferdi kaza sigortası yaptırılmıştır.

Yeni İş İlişkileri

11.09.2025: Şirketimiz, Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri Araştırma Geliştirme Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. şirketinden 62.891.640 TL tutarında yeni bir cam siparişi almıştır. Teslimatın Kasım 2025 sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.

19.08.2025: Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri Araştırma Geliştirme Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. şirketinden 52.445.232 TL tutarında solar cam siparişi alınmıştır. Teslimatın Eylül 2025 sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.

21.08.2025: Elin Elektrik İnşaat Müşavirlik Proje Taahhüt Ticaret ve Sanayi A.Ş. şirketinden 40.743.668 TL tutarında cam siparişi alınmıştır. Teslimatın Eylül 2025 sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.

2. Sektör ve İşletmenin Sektördeki Yeri

Cam işleme sektörü; yassı camın kesim, temperleme, laminasyon, yalıtım, kaplama ve ileri yüzey işlemleriyle son kullanım alanlarına uygun, yüksek katma değerli ve fonksiyonel ürünlere dönüştürüldüğü, kalite ve termin disiplininin kritik olduğu bir değer zinciridir. Başlıca nihai pazarlar arasında enerji uygulamaları (güneş enerjisi panelleri için camlar), dayanıklı tüketim (beyaz eşya camları) ve ticari cam ürünleri yer almaktadır. Sektör, sürdürülebilirlik ve enerji verimliliği odaklı teknolojik gelişmelerle büyümeye devam etmektedir.

Çağdaş Cam, cam işleme alanında enerji camları, beyaz eşya camları ve ticari camlara odaklı geniş ürün portföyüyle Türkiye ve Avrupa'nın lider cam işleme firmalarından biri olarak konumlanmaktadır. Şirket, Manisa Organize Sanayi Bölgesi ve Aydın Kuyucak'taki modern üretim altyapısı ile temperli, lamine ve yalıtımlı cam hatlarının yanı sıra enerji camlarına özel üretim hatlarını bünyesinde barındırmaktadır.

Mayıs 2025'te Manisa OSB'de devreye alınan bifacial panellerde kullanılan 2 mm cam üretim hattı, Türkiye'de bu segmentteki ilk yerli üretim olarak dikkat çekmekte ve Şirketin enerji camları segmentindeki teknik yeterliliğini ve tedarik sürekliliğini güçlendirmektedir. Bu yatırım, Şirketin ihracat pazarlarındaki rekabet gücünü artırırken, yerli üretimle ithalat bağımlılığını azaltma hedefini desteklemektedir.

Aydın Kuyucak tesisinde gerçekleştirilen %60 kapasite artışı, beyaz eşya ve ısı yalıtımlı camlar alanında ana sanayi müşterilerine ve ihracat siparişlerine daha hızlı ve esnek yanıt

verme kabiliyetini artırmıştır. Ayrıca, Şirketin Nazilli OSB'deki ticari cam ürünleri dağıtım merkezi, Şişecam Düzcamlarının Ege Bölgesi'ndeki yetkili satıcısı olarak mimari cam sektörüne de dolaylı hizmet sunmaktadır.

Çağdaş Cam, 4 kıtada 28 ülkeye ihracat yaparak global bir oyuncu konumunu pekiştirmiş ve Asyalı üreticilere alternatif güvenilir bir iş ortağı olarak sektördeki yerini sağlamlaştırmıştır. Şirket, yenilikçi ürün geliştirme, sürdürülebilirlik ve yüksek verimlilik odaklı üretim anlayışıyla sektördeki liderliğini sürdürmektedir.

3. Faaliyetlerimizin Değerlendirilmesi

Şirketimiz termin ve kalite odaklı satış koşullarını sürdürmekte; ihracatta pazar çeşitlendirmesi stratejisiyle müşteri tabanını dengeli bir şekilde genişletmektedir. Enerji verimliliği ve süreç iyileştirmeleriyle desteklenen üretim yapısı, kapasite kullanımının verimli seviyelerde korunmasına katkı sağlamaktadır. Bu çerçevede, sektörün yüksek teknik standart ve sürdürülebilir tedarik beklentilerine uyum, Çağdaş Cam'ın rekabet konumunun temel unsurları arasında yer almaktadır.

Şirketimiz, Türkiye'de 2-2,5 mm kalınlıkta bifacial panel camının ilk yerli üreticisi olarak ithal ikamesine ve panel bileşenlerinde yerlilik oranının artmasına katkı sağlamıştır. Bu ürün, özellikle güneş enerjisi sektöründe yerli üretim oranını artırarak sektöre stratejik bir değer katmaktadır.

Üretim altyapımız, Manisa OSB ve Aydın Kuyucak tesislerinde temperli, lamine ve yalıtımlı cam hatlarının yanı sıra enerji camlarına özel üretim hatlarını kapsamaktadır. Manisa OSB'de Mayıs 2025'te devreye alınan bifacial panellerde kullanılan 2 mm cam üretim hattı, şirketin enerji camları segmentindeki teknik yeterliliğini ve tedarik sürekliliğini güçlendirmiştir. Aydın Kuyucak tesisinde gerçekleştirilen %60 kapasite artışı ise beyaz eşya ve ısı yalıtımlı camlar alanında ana sanayi müşterilerine ve ihracat siparişlerine daha hızlı ve esnek yanıt verme kabiliyetini artırmıştır.

Şirketimiz, 01.09.2025 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Manisa OSB yerleşkesinde kapasite artışına yönelik yeni bir yatırım kararı almıştır. Ekim ayında başlaması planlanan bu yatırımın, 2026 yılının dördüncü çeyreğinde tamamlanması hedeflenmektedir. Yatırımın tamamlanmasıyla birlikte yıllık yaklaşık 22 milyon USD ek ciro artışı öngörülmekte olup, bu artışın %40'ının ihracat satışlarından elde edilmesi beklenmektedir. Bu stratejik yatırım, Şirketimizin ihracat pazarlarındaki büyüme hedeflerini destekleyecek ve global rekabet gücünü artıracaktır.

İçinde bulunulan ekonomik konjonktürde, Şirketimiz liderlik, operasyonel başarı ve maliyet tasarrufu odaklı stratejileriyle hızlı adaptasyon yeteneğini bir kez daha kanıtlamıştır. Özellikle maliyet optimizasyonu çalışmalarıyla geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre önemli ölçüde tasarruf sağlanmış; süreç iyileştirmeleri ve yalın üretim uygulamalarıyla verimlilik artırılmıştır. Manisa OSB'deki üretim tesislerinin ticari cam depolama ve sevkiyat için kısmen kullanılması gibi yenilikçi çözümlerle maliyet avantajı elde edilmiştir.

Şirketimiz, global belirsizliklere rağmen çevik organizasyon yapısı ve güçlü finansal altyapısı sayesinde operasyonel performansını korumuş ve 2025 yılının ilk 9 aylık döneminde ihracat satışlarını %6,8 oranında artırmıştır.

Çağdaş Cam, sürdürülebilirlik hedefleri doğrultusunda yenilenebilir enerji yatırımlarını artırarak çevresel etkilerini minimize etmeye devam etmektedir. Manisa ve Nazilli tesislerinde toplam 3,7 MW gücündeki güneş enerji santralleri (GES) ile tüketilen elektriğin bir kısmı yenilenebilir kaynaklardan karşılanmakta, karbon emisyonları azaltılmaktadır. Bu yatırımlar, Şirketimizin çevresel sürdürülebilirlik ve enerji verimliliği hedefleriyle uyumlu olarak enerji maliyetlerini düşürmekte ve çevresel etkileri minimize etmektedir.

Sonuç olarak, Şirketimiz, yenilikçi ürün geliştirme, sürdürülebilirlik ve global pazarlarda büyüme stratejileriyle sektördeki liderliğini pekiştirmeye devam etmektedir.

IV. Finansal Durum ve Performansın Değerlendirilmesi

2025 yılının ilk dokuz ayında Şirketimiz, güçlü operasyonel performansı ve stratejik yatırımlarının meyvelerini toplamaya devam etmiştir. Dönem hasılatı 1,79 Milyar TL (2024/9A: 2,05 Milyar TL) olarak gerçekleşirken, brüt kâr 507,0 mn TL seviyesinde kaydedilmiştir (2024/9A: 563,2 mn TL). Çeyreklik düzeyde 2025 3. çeyrek toplam satışları 544 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Brüt kâr marjımız %28,3 ile sektörde rekabetçi konumumuzu güçlendirmiştir (2024/9A: %27,5); bu olumlu gelişme, maliyet optimizasyonu, verimlilik artışları ile desteklenmiştir.

Esas faaliyet kârımız 284,4 mn TL (2024/9A: 366,5 mn TL) olarak gerçekleşmiş, faaliyet kâr marjı %15,9 seviyesinde sağlam bir performans sergilemiştir (2024/9A: %17,9). Bu çerçevede vergi sonrası net dönem kârımız 161,6 mn TL olmuştur (2024/9A: 205,4 mn TL).

Geçen senenin aynı dönemine göre 2025'in ilk dokuz aylık döneminde m2 bazında üretim ve satışlar geçen yılın aynı dönemine göre artış göstermiştir. Böylece uluslararası rekabetin bu denli yoğun olduğu ve global ürün fiyatlarının gerilediği geçtiğimiz dönemde, yapılan kapasite artışları ile satış hasılatındaki düşüşün önüne geçilmiştir.

Verimlilik ve Operasyonel Mükemmellik: Manisa fabrikamızın tam kapasite çalışması, yeni üretim hatlarının devreye alınması, proses optimizasyonları ve enerji verimliliği uygulamalarımız verimlilikte kayda değer iyileşme sağlamıştır. Ar-Ge yatırımlarımız ve teknolojik altyapı güçlendirmelerimiz brüt kârlılığımızı desteklemiş, rekabet gücümüzü artırmıştır.

Finansal Yapı ve Likidite: 30 Eylül 2025 itibarıyla toplam varlıklarımız 5.253 mn TL'ye (31.12.2024: 4.857 mn TL), özkaynaklarımız ise 4.151 mn TL'ye yükselmiştir (31.12.2024: 3.989 mn TL). Cari oranımız 3,21 ile güçlü likidite pozisyonumuzu yansıtmaktadır. Toplam borçlar/toplam aktifler oranımız 0,21 ile sağlam mali yapımızı ortaya koymaktadır. Özkaynak/toplam borçlar oranımız 3,77 seviyesi ile finansal gücümüzü teyit etmektedir.

Şirketimiz, güçlü bilançosu, yüksek likidite pozisyonu, sürdürülebilir büyüme stratejisi ve operasyonel mükemmellik anlayışıyla 2025 yılının kalan döneminde de değer yaratmaya devam edecektir.

V. Risk Yönetimi ve İç Kontrol

Finansal ve operasyonel riskler politika ve limitler çerçevesinde yönetilmektedir. Döviz pozisyonu üst yönetimce izlenmekte, doğal dengeleme ve gerekli durumlarda finansal araçlar değerlendirilmektedir. Likidite riski nakit, kısa vadeli finansal yatırımlar ve kullanılabilir kredi limitleri ile yönetilmektedir. Kredi riskinde skor kartları ve limitler uygulanmakta; tedarikçi ve müşteri konsantrasyonları izlenmektedir.

İç kontrol ve iç denetim faaliyetleri Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi gözetiminde sürdürülmekte olup, iç kontrol prosedürleri 2025 3. Çeyreğinde tekrar ele alınarak güçlendirilmiştir.

Ürün kaynaklı risklerin yönetimi amacıyla; ürün kaynaklı doğabilecek üçüncü şahıs bedeni ve maddi zararlarına karşı 500.000 USD yıllık toplam limitli Ürün Sorumluluk Sigortası ile, bedeni zarar riskini önlemek üzere ürün kusuru nedeniyle yapılacak geri çağırma, toplatma ve imha masraflarına ilişkin 250.000 USD yıllık toplam limitli Ürün Geri Çağırma Sigortası temin edilmiştir.

Ayrıca Tüm çalışanları kapsayacak şekilde ferdi kaza sigortası yaptırılmıştır.

VI. Yatırımlar ve Ar-Ge

Kapasite Artırım Yatırımı

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 01.09.2025 tarih ve 2025/19 sayılı kararı ile Manisa yerleşkemizde kapasite artışına yönelik stratejik bir yatırım kararı alınmıştır. Ekim 2025'te başlaması planlanan bu yatırımın, 2026 yılının dördüncü çeyreğinde tamamlanması hedeflenmektedir.

Yatırımın tamamlanmasıyla birlikte Şirketimizin yıllık cirosuna yaklaşık 22 milyon USD ek katkı sağlanması öngörülmektedir. Bu artışın %40'ının ihracat satışlarından elde edilmesi beklenmekte olup, söz konusu gelişme uluslararası pazarlardaki rekabet gücümüzü ve pazar payımızı daha da artıracaktır.

Bu yatırım, Şirketimizin sürdürülebilir büyüme stratejisinin ve operasyonel mükemmellik hedeflerinin önemli bir parçasıdır. Artan üretim kapasitesi sayesinde müşteri taleplerini daha hızlı karşılama kabiliyetimiz güçlenecek, ürün portföyümüz genişleyecek ve verimlilik artışlarımız devam edecektir.

Ar-Ge Faaliyetleri

Şirketimiz, sektörde teknolojik liderliğini sürdürmek ve katma değeri yüksek ürünler geliştirmek amacıyla Ar-Ge yatırımlarına önem vermeye devam etmektedir. Yeni nesil ürün geliştirme çalışmaları, proses optimizasyonları ve enerji verimliliği projelerimiz, brüt kârlılığımızı destekleyen temel unsurlar arasında yer almaktadır.

Yatırımla ilgili gelişmeler mevzuata uygun olarak Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) düzenli olarak paylaşılacaktır.

VII. Sürdürülebilirlik, Çevre ve İSG

ISO 9001, 14001, 45001 ve 31000 standartları doğrultusunda yönetim sistemleri uygulanmaktadır. Manisa ve Nazilli çatı GES'leri ile yenilenebilir elektrik üretimi sürmekte; enerji ve su verimliliği, hammadde fire azaltımı ve karbon yoğunluğunu düşürmeye yönelik projeler yürütülmektedir. İSG eğitimleri ve saha denetimleri düzenli olarak yapılmıştır.

VIII. İlişkili Taraf İşlemleri

Olağan ticari faaliyetler kapsamında ilişkili taraflarla işlemler gerçekleştirilmiştir. 30.09.2025 itibarıyla ilişkili taraflara satışlar 95,0 milyon TL; ilişkili taraflardan alacaklar 25,2 milyon TL; elde edilen adat faiz gelirleri 20,0 milyon TL'dir. Tüm işlemler piyasa koşullarına uygun olarak ve ilgili mevzuata uyumlu yürütülmektedir.

IX. Özet Finansal Bilgiler

Özet Finansal Durum Tablosu

(Milyon TL)	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Dönen - Nakit ve Nakit Benzerleri	77,5	740,2
Dönen - Finansal Yatırımlar	641,1	56,6
Dönen - Ticari Alacaklar	603,6	593,9
Dönen - Stoklar	450,3	381,5
Dönen - Diğer	69,3	159,2
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	1.841,8	1.931,4
Duran - Kullanım Hakkı Varlıkları	78,9	51,1
Duran - Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.180,7	3.017,7
Duran - Diğer	151,5	221,5
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	3.411,1	3.290,3
TOPLAM VARLIKLAR	5.252,9	5.221,2
Kısa Vadeli - Kısa Vadeli Borçlanmalar (toplam)	59,3	41,2
Kısa Vadeli - Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	78,6	95,2
Kısa Vadeli - Ticari Borçlar	274,8	333,3
Kısa Vadeli - Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	56,1	40,3
Kısa Vadeli - Diğer	104,1	152,1
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	572,9	662,1
Uzun Vadeli - Uzun Vadeli Borçlanmalar	86,5	107,2
Uzun Vadeli - Uzun Vadeli Karşılıklar	13,0	12,9
Uzun Vadeli - Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	410,4	415,5
Uzun Vadeli - Diğer	18,5	35,1
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	528,4	570,7
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	4.151,5	3.988,9
TOPLAM KAYNAKLAR	5.252,9	5.221,7

Özet Gelir Tablosu

(milyon TL)

	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
Hasılat	1.793,1	2.046,0
Satılan Ticari Mallar Maliyeti	-1.286,1	-1.482,8
Brüt Kar/Zarar	507,0	563,2
Genel Yönetim Giderleri	-131,1	-123,9
Pazarlama Giderleri	-96,0	-122,2
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir-Giderler (Net)	4,5	49,4
Esas Faaliyet Karı	284,4	366,5
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Gider (Net)	257,9	58,0
Finansman Giderleri	-29,8	-79,5
Parasal Kazanç/Kayıp	-301,9	-89,2
Vergi Gideri	-49,0	-54,8
Net Dönem Karı	161,6	205,4

Şirket'in mali tablolarındaki bilgiler esas alınarak hesaplanan bazı mali oranlar ile temel göstergeleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
I- Likidite Oranları		
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)	3,21	2,91
Asit Test Oranı ((Dönen varlıklar-Stoklar)/Kısa Vadeli Borçlar)	2,43	2,34
II- Mali Bünye Oranları		
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	0,21	0,24
Öz Sermaye/Toplam Borçlar	3,77	3,24
	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
III- Faaliyet ve Karlılık Oranları		
Satışların Karlılık Oranı (Net Dönem Karı/ Net Satışlar)	0,09	0,10
Aktiflerin Karlılık Oranı (Net Dönem Karı/Toplam Aktifler)	0,031	0,039
Özkaynakların Karlılık Oranı (Net Dönem Karı/Özkaynaklar)	0,039	0,051

X. Dönem Sonrası Gelişmeler ve Diğer Hususlar

Dönem sonrası herhangi önemli bir gelişme bulunmamaktadır.

XI. Sosyal Sorumluluk

Şirketimiz, parçası olduğumuz sosyal çevrenin hassasiyet ve ihtiyaçlarını yakından takip etmektedir. Bu doğrultuda eğitim, deprem ve afet hazırlığı ile çevresel sürdürülebilirlik (özellikle kuraklıkla mücadele) alanlarındaki projeleri önceliklendirmekteyiz. Bu kapsamda, İstanbul Teknik Üniversitesi'nin Marmara Denizi Deprem Araştırmaları Merkezi'ne (İTÜ MATAM) büyük bir deprem sonrasında kesintisiz enerji sağlayacak güneş enerjisi altyapısının kurulmasına sponsor olunmuştur.



cagdascam.com

