

**SERİ :XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01 OCAK – 31 MART 2012 DÖNEMİ
SODA SANAYİİ A.Ş.
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

1. Grup

Soda Sanayii Grubu (“Grup”), ana şirket olan Soda Sanayii A.Ş. (“Şirket”) ve 5 bağlı ortaklık, 1 iştirak ve 1 yönetime tabi işletmeden oluşmaktadır.

Grup’un faaliyet konusu hafif soda, ağır soda, sodyum bikarbonat, sodyum bikromat, sodyum sülfür, sodyum sülfat (susuz), bazik krom sülfat (Tankrom AB, Tankrom SB, Tankrom OBM, Tankrom F24, Tankrom FS, Tankrom OB, Tankrom FO, Resintan M), kromik asit ve diğer nevi krom-soda türevleri, krom-soda içeren diğer mamullerin üretimi için fabrikalar kurmak, bunlara iştirak etmek, konuları ile ilgili her türlü ithalat ve ihracat yapmak ve ağır makine üretmektir.

Şirket 19 Ekim 1969 tarihinde kurulmuş olup Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca İstanbul/Türkiye’de tescil edilmiştir. Şirketin merkez adresi İş Kuleleri Kule 3,4.Levent 34330 Beşiktaş/İstanbul/Türkiye’dir.

2. Dönem İçinde Yönetim ve Denetim Kurullarında Görev Alan Üyeler

Yönetim Kurulu

Rapor tarihi itibariyle Yönetim ve Denetim Kurulu üyelerimiz :

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi</u>
Sabahattin Günceler	Başkan	08.04.2011-08.04.2014
Hilmi Selçuk Çepni	Başkan Vekili	08.04.2011-08.04.2014
Tahsin Burhan Ergene	Üye	08.04.2011-08.04.2014
Aytaç Saniye Mutlugüller(*)	Üye	08.04.2011-08.04.2014
Candan Sevsevil Okay	Üye	08.04.2011-08.04.2014
Gizem Sayın	Üye	08.04.2011-08.04.2014
Zeynep Hansu Uçar(*)	Üye	08.04.2011-08.04.2014

(*) Denetimden Sorumlu Komite üyeleridir.

TTK’nın ve SPK’nın Seri:IV,No:56 Tebliği hükümleri ile Şirket Ana Sözleşmesinin Yönetim Kurulu üye adedi ve görev sürelerinin belirlenmesi ve görev sürelerinin belirlenmesi ve belirlenen üye adedine göre seçim yapılması SPK’nın Seri:IV, No:56 Tebliğine uyum amacıyla bağımsız üye seçimi gerçekleştirilmesi hususları 24 Mayıs 2012 tarihinde yapılacak Olağan Genel Kurul toplantısında ortakların onayına sunulacaktır.

Denetleme Kurulu

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi</u>
Salim Zaimoğlu	Üye	08.04.2011-08.04.2012
Haşim Yeşilköy	Üye	08.04.2011-08.04.2012

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

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

Yönetim Kurulu üyeleri ile yöneticilerin yetki ve sorumlulukları şirket ana sözleşmesinin 8-15 maddelerinde düzenlenmiştir. Şirketin idaresi veya dışarıya karşı temsili, Ortaklar Genel Kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca, ortaklar arasından seçilecek ve en çok dokuz üyeden oluşacak Yönetim Kurulu'na aittir.

Yönetim Kurulu, her Genel Kurulu müteakip bir Başkan ve bir Başkan Vekili seçer. Ancak, Başkan ve/veya Başkan Vekilinin herhangi bir nedenle işbu görevden ayrılmaları halinde, Yönetim Kurulu boşalan yerler için yeniden seçim yapar. T.T.K. 315. madde hükmü mahfuzdur.

Başkan'ın bulunmadığı zamanlarda Yönetim Kurulu'na, Başkan Vekili başkanlık eder. Yönetim Kurulu yetkilerinin tamamını veya bir kısmını üyelerinden bir veya birkaç Murahhas üye'ye veya Şirket Genel Müdür ve Müdürlerine bırakabileceği gibi, üyelerinden bazılarının Şirkette görev yüklenmelerine de karar verebilir.

Denetim Kurulu üyelerinin yetki ve sorumlulukları Şirket Ana Sözleşmesi'nin 17. ve 18. maddelerinde düzenlenmiştir. Denetçiler Türk Ticaret Kanunu'nun 353. maddesinde sayılan ödevlerin ifası ile mükellef olmaktan başka, şirketin iyi şekilde idaresinin temini ve şirket menfaatinin korunması hususunda lüzumlu görecekları bütün tedbirlerin alınması için Yönetim Kurulu'na teklifte bulunmaya ve icap ettiği takdirde Genel Kurulu toplantıya çağırılmaya ve toplantı gündemini tayine kanununun 354. maddesinde yazılı raporu tanzime yetkili ve görevlidir. Mühim ve acele sebepler husule geldiği takdirde denetçiler bu yetkilerini derhal kullanmak zorundadırlar. Denetçiler kanun ve esas mukavele ile kendilerine verilen görevlerini iyi yapmamaktan dolayı müteselsilen mes'uldürler.

4. Üst Yöneticiler

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görev Ünvanı</u>	<u>Topluluktaki Kıdemi</u>
Hidayet Özdemir	Üretim Başkan Yardımcısı	26 yıl
Tahsin Burhan Ergene	Pazarlama ve Satış Başkan Yardımcısı	21 yıl
Cihan Sırmatel	Kimyasallar Grubu Mali İşler Direktörü	32 yıl
Kevser İnceler	Kimyasallar Grubu Planlama Direktörü	13 yıl
İmran Eroğul	Kimyasallar Grubu İnsan Kaynakları Direktörü	27 yıl
Mehmet Gürbüz	Soda Sanayii A.Ş. Genel Müdür	29 yıl
İlham Güven	Asmaş Ağır San.Mak.A.Ş Genel Müdür	31 yıl
Umut Barış Dönmez	Şişecam Soda Lukavac d.d.o. Genel Müdür	5 yıl
Yalçın Orhan	Oxyvit Kimya Sanayii A.Ş. Genel Müdür	29 yıl

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

5. İşletmenin Performansını Güçlendirmek İçin Uyguladığı Yatırım Politikası

Şirketimiz, işletme performansını güçlendirmek amacıyla, yatırım politikalarını aşağıdaki esasları dikkate alarak belirlemektedir.

Dünya ve ülke ekonomisinin olağanüstü koşullar arz ettiği kriz dönemleri dışında pazarlarımızda artan talebi karşılamak ve rekabet gücümüzü geliştirmek üzere kapasite artışı yatırımları ve diğer yatırımlar projelendirilerek devreye alınmakta ve böylelikle kişi başı verimliliklerimizin sürekli artırılması hedeflenmektedir.

Girdi kullanımımızı azaltmak, hammadde ve enerji girdilerimizi etkin kullanmak ve bunlara bağlı olarak maliyetlerimizi düşürmek amacıyla gereken yatırımlara öncelik verilmektedir.

Faaliyet sektörlerimizde müşterilerimiz ve pazarın gelişen beklenti ve taleplerine bağlı olarak Ar-Ge grubumuzun desteğiyle yeni ürünler projelendirilmekte ve ürün tayfımıza katılmaktadır.

Yan ürünlerimizin kalitesini artırarak katma değeri yüksek ürünlere dönüştürülmesi yönündeki yatırım projeleri uygulanmaktadır.

Ar-Ge faaliyetlerimizle yatırımlarımıza azami mühendislik ve know-how desteği sağlanarak, yatırım maliyetlerinde de önemli tasarruflar gerçekleştirilmekte, projelerimiz ayrıca uygun Ar-Ge desteklerinden yararlandırılmaktadır.

Yatırımlarımız kapsamındaki makina-donanımın azami ölçüde yerli üretimle karşılanmasına özen gösterilmektedir.

Ekonomik kriz koşullarının geçerli olduğu dönemlerde ise; kuruluşumuzun vizyon perspektifinden ödün verilmeksizin, yatırımlarımız öncelik sıralamasına tabi tutulmakta ve kısa vadeli gereksinimlerin etkisi, uzun döneme ilişkin hedeflerle dengelenerek uygulama planı yapılmaktadır.

6. İşletmenin Finansman Kaynakları

Dönem içinde 3.039.095 EUR kredi kullanılmış olup, 9.348.013 EUR, 10.666.667 USD kredi geri ödemesi yapılmıştır.

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

Yoktur.

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

8. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu

SPK'nın 30 Aralık 2011 tarih ve 28158 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren, Seri IV, No:56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ" gereğince, İMKB'de işlem gören şirketlerin, faaliyet raporlarında; bu tebliğde yer alan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplerin uygulanıp uygulanmadığına, uygulanmıyor ise buna ilişkin gerekçeli açıklamaya, bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarına ve gelecekte şirketin yönetim uygulamalarında ilkelerde yer alan prensipler çerçevesinde bir değişiklik yapma planının olup olmadığına ilişkin açıklamalara yer verilmesi öngörülmüştür.

9. Dönem İçinde Yapılan Sermaye Artışı, Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Kar Dağıtımları

Şirket'in 14.madde de açıklandığı üzere sermaye tutarında değişiklik olmuştur.

SPK'nın Seri:IV,No:56 sayılı tebliğine uyum amacıyla yapılan Ana Sözleşme değişikliğine ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ile T.C Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinler alınmış olup, Şirketimizin 24 Mayıs 2012 tarihinde yapılacak olan Ortaklar Olağan Genel Kurulu'nun onayına sunulacaktır.

10. Yatırımlardaki Gelişmeler ve Teşviklerden Yararlanma Durumu

Soda Fabrikası

2010-2012 yıllarına ait yatırımlar için 29.07.2010 tarih ve 97492 sayılı yatırım teşvik belgesi alınmıştır. 200.000 ton kapasite artışı sağlayacak Ağır Soda yatırımı tamamlanmış olup, 2011 yılı içinde 70.000 ton ek kapasite artışı yatırımına başlanmıştır. Şirketimiz için önem arz eden diğer yatırımlara piyasa koşulları dikkate alınarak devam edilmektedir.

Kromsan Fabrikası

Mart 2011 ve Mart 2014 dönemine ait yatırımlar için 24.05.2011 tarih ve 101356 sayılı yatırım teşvik belgesi alınmıştır. Yatırımlar programa uygun olarak devam etmektedir.

Şişecam Soda Lukavac d.o.o.

2012 yılı yatırımlarımız plan çerçevesinde ilerlemektedir. Yeni kompresör yatırımı için sipariş verilmiştir. Şirketimiz için önem arz eden diğer yatırımlar programa göre devam etmektedir.

Asmaş A.S

2012 Yılı için planlanan yatırımların gerçekleştirilmesine yönelik çalışmalar sürdürülmektedir.

11. *Sektörel Gelişmeler ve Faaliyetler ile ilgili Bilgiler*

a. Sektörel Gelişmeler

Soda Ürünleri

2010 yılından itibaren toparlanma sürecine giren pazarlar, 2011 yılında diğer sektörlerde olduğu gibi soda kullanan sektörlerde de beklenenin üzerinde bir iyileşme göstermiştir. Gerek Kuzey Afrika ve Ortadoğu'da yaşanan politik belirsizlikler, gerekse Avrupa'da yaşanan bölgesel ekonomik problemlere rağmen 2011 yılında beklenenin üzerinde talep artışı yaşanan Dünya soda pazarında büyüme % 4 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Yurtiçi pazarlarda inşaat sektörünün canlılığı cam talebini artırmış, bunun da soda tüketimine önemli katkısı olmuştur. Tekstil ve deterjan sektöründeki talep artışları da yurtiçindeki soda tüketimine olumlu yansımaları olmuştur.

Soda ürünlerinin yardımcı hammadde olarak kullanıldığı tekstil sektöründe ise 2011 yılında Türkiye'de %8'e yakın bir büyüme kaydedilmiştir. Deterjan sektöründeki yerli üreticilerin yakın pazarlardaki artan talep doğrultusunda ihracatlarını geliştirmeleri yurtiçindeki soda tüketimini olumlu yönde etkilemeye devam etmektedir.

2012'nin ilk çeyreğindeki duruma bakıldığında, Avrupa'da devam eden ekonomik durgunluk özellikle düzcam pazarı soda talebindeki düşüşün sürmesine sebep olurken, UEFA Euro 2012 ve Londra Olimpiyatlarının yaklaşması kısa vadede cam ambalaj sektörünün soda talebini artırmaktadır. Hammadde ve petrol fiyatlarının artması, Çin'de düzcam ve cam ambalaj sektörlerini etkilemeye devam etmektedir. Durgunluğun hakim olduğu pazar, yine de geçen yılın bir miktar üzerinde seyretmektedir.

Krom Ürünleri

Krom Bileşikleri sektöründe, global ekonomik gelişmelere paralel olarak, 2010 yılında başlayan olumluluk 2012 yılının ilk çeyreğinde de büyük ölçüde devam etmiştir. Kriz dönemlerinde deri ve metal kaplama sektörü gibi girdi verilen sektörlerde daralmalar yaşansa da uzun vadede krom bileşikleri alanında kapasite kullanım oranlarının korunacağı öngörülmektedir.

Makine Sektörü

Kriz sonrasında makina sanayinin ağırlığı gelişmekte olan ülkelere ve doğuya doğru bir kayış göstermiş, bunun da etkisi ile gelişmekte olan ülkelerdeki makina imalatının pazar payı da artış eğilimine girmiştir. Pazarın doğuya doğru kayması, Avrupa'daki büyük ölçekli bazı firmaları, gelişen pazar durumundaki bu ülkelere imalat ve montaj tesisleri kurmaya yönlendirmiştir. Sektördeki gelişmeler neticesinde, kriz sonrası toparlanma yaşanmakta ve yatırım mallarına olan talep artış göstermektedir.

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

b. Üretim Miktarı

Soda Fabrikamızın Ocak-Mart 2012 dönemindeki üretim miktarı toplam 313.898 tondur.

Kromsan Fabrikamızın Ocak-Mart 2012 dönemindeki üretim miktarı toplam 65.699 tondur.

Şişecam Soda Lukavac d.o.o'nun Ocak-Mart 2012 dönemindeki üretim miktarı 90.152 tondur.

Ağır Sanayii Makinaları Anonim Şirketi'nin Ocak - Mart 2012 itibariyle üretim miktarı 34.565 ad-sa olarak gerçekleşmiştir.

Cromital S.p.A'nın Ocak-Mart 2012 itibariyle Likit BCS bazında üretimi 3.907 tondur.

c. Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri

Ar-Ge faaliyetlerimiz soda ve krom bileşikleri üretiminde mevcut proseslerin çevreye uyumlu ve düşük maliyetli teknolojiler olması, ürün çeşitliliğinin katma değeri yüksek yeni ürünlerle zenginleştirilmesi, proaktif projelerle tehditlerin fırsatlara dönüştürülmesi, ürün ve proses geliştirme becerisini yurtdışından komple "know-how" gerektirmeyecek düzeye getirilmesi misyonu doğrultusunda gerçekleştirilmektedir. Projelerimiz Ar-Ge vergi indirimi teşviği ve TÜBİTAK-TEYDEB Sanayi Ar-Ge Projelerini Destekleme Programı'ndan yararlanmaktadır.

Soda ürün grubu için 2012 yılı ilk üç aylık döneminde soda prosesi simülasyon programı ile model ortamına aktarılmaya devam edilmiş; soda tesisinin verimini artırmaya yönelik araştırmalar sürdürülmüş; soda analiz yöntemleri incelenmeye başlanmış; katı atığın çimentoda kullanımı konusunda çalışmalar yürütülmüş; sıvı atıklardan çöktürülmüş kalsiyum karbonat üretimi konusunda laboratuvar denemeleri yürütülmüş; katma değeri yüksek yeni ürünlerin üretimi konusunda araştırmalar sürdürülmüş; "ISO/IEC 17025 Deney ve Kalibrasyon Laboratuvarları'nın Yeterliliği İçin Genel Şartlar" standardına uygunluk belgesine sahip laboratuvarımızda kapsam genişletme çalışmaları yürütülmüştür.

Krom ürün grubu için, küçükbaş deri için geliştirilen yeni tabaklama ürünümüzün büyükbaş derilerde kullanımına yönelik reçete geliştirme ve uygulama çalışmaları sürdürülmüş; katma değeri yüksek metal kaplama baz kimyasalları ürün portföyümüze katmak üzere krom sitrat üretilmiş ve müşteri denemesi için numuneler yollanmış; buna paralel olarak yüzey işlem teknolojileri laboratuvarının kurulmasına devam edilmiş; farklı bir sodyum bikromat üretim prosesi geliştirilmesi çalışması kapsamında elde edilen kekten sodyum monokromatın ayrıştırılması incelenmeye başlanmış; atık çamurdan vanadyum ve krom geri kazanımı yönünde laboratuvar çalışmalarına başlanmıştır.

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

12. Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketimiz faaliyetlerinin yasalara, ana sözleşmeye ve şirket içi prosedürlere uygun olarak yapılıp yapılmadığı, Ana Şirket (Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.) bünyesinde bulunan Risk Yönetimi ve İç Denetim Başkanlığı denetim elemanlarınca periyodik olarak denetlenmekte ve denetim sonuçları raporlanmaktadır.

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

Topluluk çalışanlarına, ücrete ilave olarak, ikramiye, yakacak, izin, bayram, eğitimi teşvik gibi menfaatler sağlanmaktadır.

Petrol-İş Sendikası ile imzalanan 01.01.2010-31.12.2011 dönemini kapsayan Toplu İş Sözleşmesinin yürürlük süresi 31.12.2011 tarihinde sona ermiş olup, ilgisendikanın yetki alması ile başlayan 01.01.2012-31.12.2013 dönemi Toplu İş Sözleşme görüşmeleri devam etmektedir.

Şişecam Soda Lukavac d.o.o'da 2011 yılını kapsayan Toplu İş Sözleşmesi yürürlük süresi 31.12.2011 tarihinde sona ermiş olup, 2012 yılı için görüşmelere Ocak ayında başlanmış ve 07.02.2012 tarihinde sözleşme bağitlanmıştır.

Asmaş Ağır Sanayii Makinaları A.Ş.'de Türk Metal Sendikası ve üyesi bulunduğumuz işverenler sendikası Mess tarafından imzalanan Toplu İş Sözleşmesi uygulamaları devam etmektedir

14. Ortaklık Yapısı, Pay Oranları ve Pay Tutarları

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

Ortaklar	Pay Tutarı TRL	Pay Oranı %
T.Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	224.949.610,49	61,00
Anadolu Cam Sanayii.A.Ş.	66.140.820,02	17,93
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	39.518.855,00	10,72
Camiş Madencilik A.Ş.	97.020,13	0,03
Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.	91.831,00	0,02
Diğer	37.997.885,36	10,30
	368.796.022,00	100,00

Ödenmiş Sermaye	254.100.000,00.-TL
Tescili beklenen sermaye artışı	114.696.022,00.-TL

Tescili beklenen sermaye artışına konu olan 114.696.022.- TL, Cam İş Elektrik ÜretimA.Ş.'nin aktifinde bulunan Kojenerasyon Santrali İşletmesinin kısmi bölünmesi suretiyle devir alınmasına ilişkin tutar olup, tescil işlemleri devam etmektedir.

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

15. Finansal Oranlar

2012 yılı ve 2011 yılındaki temel bazı rasyolar aşağıdaki gibidir:

	CARİ DÖNEM <u>31.03.2012</u>	ÖNCEKİ DÖNEM <u>31.12.2011</u>
1) Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,73	1,96
2) Yabancı Kaynaklar Top./Aktif Toplamı	0,32	0,35
3) Yabancı Kaynaklar Top./(Özkayn.+Azınlık Payı)	0,48	0,53
4) Net Finansal Borç/Özkaynaklar(*)	0,11	0,03
5) Net Finansal Borç/Aktif Toplamı(*)	0,08	0,03
	<u>31.03.2012</u>	<u>31.03.2011</u>
6) Brüt Kar/Net Satışlar	0,30	0,27
7) Faaliyet Karı/Net Satışlar	0,21	0,17
8) FAVÖK/Net Satışlar	0,21	0,17

(*) Net finansal borçlar, kısa ve uzun vadeli finansal borçlar ile ilişkili taraflara olan diğer (ticari olmayan) borçların toplamından, ilişkili taraflardan olan (ticari olmayan) alacaklar ve hazır değerlerin düşülmesi ile sonucu hesaplanmaktadır.