

SODA SANAYİİ A.Ş.

01 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 DÖNEMİ

ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1. GENEL BİLGİLER

Şirket'in Merkez Adresi ve İletişim Bilgileri

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

İş Kuleleri Kule 3, Kat 15-16-17 34330 4.Levent-Beşiktaş/İstanbul/Türkiye

Telefon : +90 (212) 350 50 50

Faks : +90 (212) 350 58 88

Elektronik tebligat adresi : infosoda@sisecam.com

Kayıtlı elektronik posta (KEP) adresi : soda.krom@hs03.kep.tr

İnternet adresi : <http://www.sisecamkimyasallar.com>

Şirket'in Ticaret Sicil Bilgileri

Kayıtlı olduğu sicil : İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu

Sicil No: : 495852/443434

Mersis No (Merkez) : 0-7720-0234-9800013

2. SODA SANAYİİ GRUBU'NUN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR

Şirket, 16 Ekim 1969 tarihinde kurulmuş olup Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca İstanbul/Türkiye'de tescil edilmiştir. Şirket'in hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş.' de ("BİAŞ") eski unvanıyla İstanbul Menkul Kıymetler Borsa'sında ("İMKB") 2000 yılından beri işlem görmektedir. Şirket'in ana ortağı ile nihai ana ortağı sırasıyla; T. Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. ile Türkiye İş Bankası A.Ş.' dir.

Soda Sanayii Grubu'nun ("Grup") faaliyet konusu hafif soda, ağır soda, sodyum bikarbonat, sodyum bikromat, sodyum sülfür, bazik krom sülfat, kromik asit ve diğer nevi soda-krom türevleri, soda-krom içeren diğer mamullerin üretimi için fabrikalar kurmak, bunlara iştirak etmek, konuları ile ilgili her türlü ithalat ve ihracat yapmak, elektrik enerjisi üretmek amacıyla tesis kurmak ve üretilen elektrik enerjisi ile sair yan ürünlerin satışını yapmaktır.

Grup, ana şirket olan Soda Sanayii A.Ş. ("Şirket") ile 4 bağlı ortaklık, 1 iştirak ve 1 iş ortaklığından oluşmaktadır.

Konsolidasyona dahil edilen şirketler

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin faaliyet konuları aşağıda sunulmuştur:

| Bağlı ortaklıklar | Faaliyet konusu | Kayıtlı olduğu ülke |
|------------------------------|------------------------------------|----------------------------|
| Şişecam Soda Lukavac D.O.O. | Soda üretimi ve satışı | Bosna Hersek |
| Şişecam Bulgaria EOOD | Soda ürünleri ticareti | Bulgaristan |
| Cromital S.p.A. | Krom türevleri üretimi ve ticareti | İtalya |
| Şişecam Chem Investment B.V. | Finansman ve yatırım şirketi | Hollanda |

| İş ortaklıkları | Faaliyet konusu | Kayıtlı olduğu ülke |
|-----------------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| Oxyvit Kimya Sanayii ve Tic. A.Ş. | Vitamin-K üreticisi ve satışı | Türkiye |

| İştirakler | Faaliyet konusu | Kayıtlı olduğu ülke |
|---------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Solvay Şişecam Holding AG | Finansman ve yatırım şirketi | Avusturya |

3. ŞİRKET'İN SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

Şirket ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde olup, şirket ortakları arasında gerçek kişi nihai hak pay sahibi bulunmamaktadır.

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 1.000.000.000 TL
Toplam Çıkarılmış Sermaye : 750.000.000 TL

| Ortaklar | Pay Tutarı TL | Hisse Oranı (%) |
|--------------------------------------|--------------------------|----------------------------|
| Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. | 455.976.514 | 60,80 |
| Camiş Madencilik A.Ş. | 197.304 | 0,03 |
| Denizli Cam San. ve Tic. A.Ş. | 186.752 | 0,02 |
| Diğer (*) | 293.639.430 | 39,15 |
| Nominal sermaye | 750.000.000 | 100,00 |

(*)Şirket'in halka açık kısmını oluşturmaktadır.

4. YÖNETİM KURULU VE KOMİTELERDE GÖREV ALAN ÜYELER

Yönetim Kurulu

| <u>Adı ve Soyadı</u> | <u>Görevi</u> |
|------------------------------|------------------------|
| Prof.Dr.Ahmet Kırman | Yönetim Kurulu Başkanı |
| Tahsin Burhan Ergene | Başkan Vekili |
| Zeynep Hansu Uçar (*) | Üye |
| Prof.Dr.Halil Ercüment Erdem | Bağımsız Üye |
| Üzeyir Baysal | Bağımsız Üye |
| Umut Barış Dönmez | Üye |

(*) 4.08.2016 tarihi itibarıyla istifa etmiştir.

Yönetim Kurulu Üyeleri 23 Mart 2016 tarihli Olağan Genel Toplantısında bir (1) yıl görev yapmak üzere seçilmiş olup, 29 Mart 2016 tarihinde tescil edilmiş ve 4 Nisan 2016 tarih, 9046 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Yönetim Kurulu'nu Oluşturan Komiteler

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II,No:17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 4.5 numaralı maddesi gereğince Yönetim Kurulu'nda oluşturulan komiteler ve komitede görev alan üyeler aşağıda sunulmuştur.

Denetimden Sorumlu Komite ve Bağımsız Üyeler

Başkan: Üzeyir Baysal
Üye : Prof.Dr.Halil Ercüment Erdem

Kurumsal Yönetim Komitesi

Başkan: Prof.Dr.Halil Ercüment Erdem
Üye : Üzeyir Baysal
Üye : Zeynep Hansu Uçar
Üye : Umut Barış Dönmez
Üye : Asuman Durak

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Başkan: Üzeyir Baysal
Üye : Halil Ercüment Erdem
Üye : Zeynep Hansu Uçar

5. ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

| Adı ve Soyadı | Ünvanı |
|----------------------|--|
| Tahsin Burhan Ergene | Kimyasallar Grup Başkanı |
| Hidayet Özdemir | Üretim Başkan Yardımcısı |
| Cenk Nuri Soyer | Pazarlama ve Satış Başkan Yardımcısı |
| Umut Barış Dönmez | Mali İşler Direktörü |
| Kevser İnceler (*) | Planlama Direktörü |
| İmran Eroğul | İnsan Kaynakları Direktörü |
| Selma Akyol | Tedarik Zinciri Direktörü |
| Mehmet Gürbüz | Soda Sanayii A.Ş.-Genel Müdür |
| Barış Can | Şişecam Soda Lukavac D.O.O.-Genel Müdür |
| Serdar Özer | Cromital S.p.A.-Genel Müdür |
| Yalçın Orhan | Oxyvit Kimya Sanayii ve Ticaret A.Ş.-Genel Müdür |

Sn. Kevser İnceler 31.07.2016 tarihi itibarıyla emeklilik nedeniyle ayrılmıştır.

6. İŞLETMENİN PERFORMANSINI GÜÇLENDİRMEK İÇİN UYGULADIĞI YATIRIM POLİTİKASI

Soda ve Krom kimyasalları alanında dünyanın önde gelen üreticilerinden olan Soda Sanayii A.Ş. geleceğe yönelik vizyonu doğrultusunda, rekabet gücünü ve operasyonel verimliliğini artırarak işletme performansını güçlendirmeye odaklanmıştır.

Şirketimiz, sürdürülebilir büyüme hedeflerine paralel olarak mevcut tesislerde planladığı kapasite artışlarıyla performansını sürekli geliştirip sürdürülebilir hammadde tedariği ve modernizasyon yatırımlarına hız verirken, enerji sarfiyatını etkin şekilde yöneterek verimlilik artışı sağlamaya yönelik yatırımlarını önceliklendirmektedir. Bu doğrultuda, rekabetçi konumumuzu en üst düzeye çıkarmak amacıyla mevcut en iyi teknolojileri kullanarak verimliliği artırmak; aynı zamanda faaliyetlere tahsis edilen sermayeye en yüksek getiriyi sağlayacak yatırımları hayata geçirmek, ana odak noktalarımızdandır.

Faaliyet gösterdiği tüm alanlarda küresel bir oyuncu olmayı hedefleyen Soda Sanayii, müşterileri ve pazar beklentilerine bağlı olarak, AR-GE grubumuzun da desteğiyle, ürün kalitesini ve proses verimliliğini sürekli artırmakta ve yeni ürünler projelendirmektedir. Şirketimiz bu esnada, mevcut tesislerde organik büyümelerle ölçek ekonomisini geliştirirken, stratejik işbirlikleriyle hedef pazarlara açılarak daha geniş bir coğrafyada pazar penetrasyonunu artırma amaçlı çalışmalarını devam ettirmektedir.

Soda Sanayii A.Ş., tüm yatırımlarında topluma ve yaşama karşı sorumluluğunun bir gereği olarak çevre duyarlılığını ön planda tutmaktadır.

7. SEKTÖREL GELİŞMELER VE FAALİYETLER İLE İLGİLİ BİLGİLER

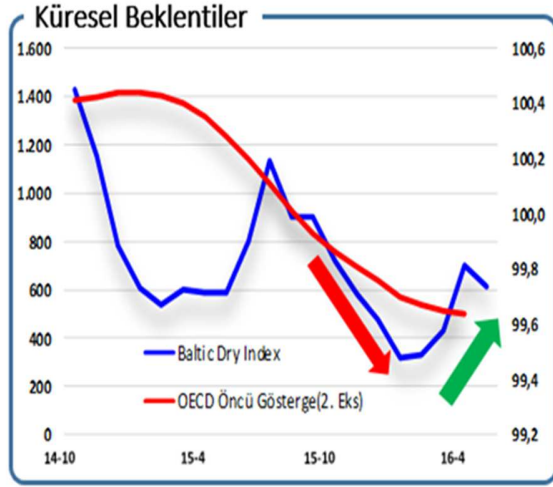
Dünya Ekonomisi

2015, küresel riskler ve yaptırım kararlarıyla anılan bir yıl olmuştur. Merkez Bankaları faiz kararlarıyla ayrışırken, ülkelerin politik-ekonomik riskleri artmış ve ham petrol fiyatları hızla düşmüştür. Bu durum petrol ithalatçısı ülkeleri olumlu etkilerken ihraç eden ekonomilerde bozulmalara neden olmuştur. 2016 yılına başlarken gelişmiş ülkelerin Merkez Bankaları ekonomilerini desteklemek için yeni tedbirler almıştır. Artan küresel belirsizlik ve kurlarda yaşanan yüksek volatilité sonucu FED faiz artırım konusunda beklemede kalmış, Japonya Merkez Bankası negatif faiz uygulamasına geçmişken, Avrupa Merkez Bankası faiz oranlarını düşürmüş ve varlık alım miktarını artırmıştır.

2016'da küresel ekonomi; Çin ekonomisindeki dönüşüm ve büyümenin dünya ölçeğindeki yavaşlaması ile şekillenmeye başlarken, ikinci çeyrekte beklentiler Brexit referandumuna odaklanmıştır. Küresel düzlemde yatırım ve ticaret hacminde düşüşler yaşanmış, gelişmiş ekonomilerdeki talep zayıflaması küresel büyümeyi olumsuz etkilemiştir.

Bu dönemde yaşanan ve küresel ekonominin seyrinde önemli role sahip yaşanan gelişmeler aşağıda özetlenmiştir:

- Baltık Kuru Yük Endeksi Şubat 2016'da 290 seviyesine inmesinin ardından Haziran 2016 itibarıyla 660 seviyelerine yükselmiş, dipten dönmüştür.
- Euro Bölgesi, ilk çeyrekte finansal piyasalardaki yüksek volatilité ve zayıflayan dış talebe rağmen artan iç talep öncülüğünde beklentilerin üzerinde büyümüştür. Ancak düşük enflasyon sorunu halen sürmektedir.
- Birleşik Krallık yapılan Brexit referandumu sonrasında Avrupa Birliği'nden çıkma kararı almıştır. Ancak Birleşik Krallık içinde de dağılma riski ortaya çıkmış, İskoçya ve Kuzey İrlanda "kalma" yönünde oy kullansa da İngiltere ve Galler birlikte kalmaya "hayır" demiştir.
- Avrupa ekonomisinde riskler halen sürmektedir. Özellikle Brexit sonucunun ılımlı büyüyen ekonomi üzerindeki olası yavaşlatıcı etkileri, düşük enflasyon, Avrupa Birliği'ne olan güvenin azalması ve dağılma sinyallerinin gelmesi, süregelen mülteci krizi, artan küresel terör, Fransa ve Belçika'da yaşanan grevler ve tüm bunların yayılma olasılığı, bir bütün olarak 'ekonominin' risk görünümünü bozmaktadır.
- ABD Merkez Bankası (FED), Mart ayındaki tahminlerinde (2016 içinde) iki kez faiz artırımını öngörürken, kötü gelen istihdam verileri, düşük büyüme ve İngiltere'nin Brexit kararı sonrası beklentisini (faiz artırım sayısını) bire düşürmüştür.
- Japonya ekonomisinin iç tüketim ve ihracatın zayıf seyri ile ikinci çeyrekte daralması öngörülmektedir. Ayrıca ek parasal genişlemeye gidilmesi beklenmektedir



Dünya Bankası Büyüme Tahminleri

| WB | 2016 | 2017 | 2018 |
|-----------------|------------------|----------------|---------------|
| Küresel | % 2,9 → % 2,4 | % 3,1 → % 2,8 | % 3,1 → % 3 |
| GÜ | % 2,2 → % 1,7 | % 2,1 → % 1,9 | % 2 → % 1,9 |
| GOÜ | % 4,1 → % 3,5 | % 4,7 → % 4,4 | % 4,9 → % 4,7 |
| ABD | % 2,7 → % 1,9 | % 2,4 → % 2,2 | % 2,2 → % 2,1 |
| Türkiye | % 3,5 | % 3,5 | % 3,4 → % 3,6 |
| Euro Bölgesi | % 1,7 → % 1,6 | % 1,7 → % 1,6 | % 1,6 → % 1,5 |
| Japonya | % 1,3 → % 0,5 | % 0,9 → % 0,5 | % 1,3 → % 0,7 |
| Rusya | % -0,7 → % -1,2 | % 1,3 → % 1,4 | % 1,5 → % 1,8 |
| Çin | % 6,7 | % 6,5 | % 6,5 → % 6,3 |
| Hindistan | % 7,8 → % 7,6 | % 7,9 → % 7,7 | % 7,9 → % 7,7 |
| İran | % 5,8 → % 4,4 | % 4,9 → % 4,9 | % 4,7 → % 4,7 |
| Küresel Ticaret | % 3,8 → % 3,1 | % 6,7 → % 3,9 | % 6 → % 4,1 |
| Petrol*, Δ | % -8,5 → % -25,7 | % 7,2 → % 32,5 | % 7,2 → % 6,5 |

- Çin ekonomisi 2016 yılının ilk çeyreğinde beklentilerin üzerinde, gyad göre % 6,7 büyümüştür. Sanayi üretimi ve sabit sermaye yatırımlardaki toparlanmaya ek olarak hizmetler sektörü büyümenin ana sürükleyicisi olmuştur. Ancak ekonominin, ihracat ve yatırım öncülüğündeki büyümeden uzaklaşma amaçlı geçiş rebalancing sürecinde zorluklarla karşılaşma riski sürmektedir.
- Rusya ve Brezilya ekonomilerindeki durgunluk devam etmektedir. Düşük seyreden petrol fiyatları ve politik belirsizlikler Brezilya ekonomisini olumsuz etkilerken, Çin'deki yavaşlama ve petrol talebindeki daralma Rusya ekonomisini olumsuz etkilenmektedir.

Dünya Bankası Haziran ayında yayınladığı Küresel Ekonomik Beklentiler Raporu'nda büyüme beklentilerini aşağı yönlü revize etmiştir. Gerekçe olarak gelişmiş ekonomilerdeki durağan seyir, düşük emtia fiyatları, zayıf küresel ticaret, zayıflayan sermaye akımları gösterilmiştir. Raporla göre ülkelerin uyguladığı verimsiz parasal genişleme politikaları, jeopolitik ve siyasi belirsizlikleri de artırmıştır.

ABD Ekonomisi

2015 yılında yıllık % 2,4 büyüyen ABD ekonomisi 2016 yılının ilk çeyreğinde gyad göre % 2,1 büyümüştür. Ekonomide süren güçlü görünüme rağmen, tüketici güveninde ve harcamalarında ivme kaybı görülmektedir. OECD, IMF, Dünya Bankası ve FED ekonomik büyüme tahminlerini düşürmüştür. Düşük seyreden petrol fiyatları nedeniyle enerji sektöründeki yatırımların azalması, Brexit, zayıflayan dış (küresel) talep ile ihracatın ivme kaybı ve güçlenen dolar büyüme performansını olumsuz etkilemektedir. Birçok kuruluş düşük yatırımların yanı sıra emek verimliliğindeki artışın azalmasını büyümenin önünde engel olarak görmektedir. Tüm bunlara rağmen istihdam piyasasındaki iyileşmeler ve enerji fiyatlarındaki düşük seyir ile artan özel tüketim harcamaları büyümedeki olası düşüşleri frenlemektedir.

2015 yılında FED ikinci faiz artırımını küresel ekonomideki endişelerden dolayı ertelemiştir. 2016 yılında da benzer tavrını sürdüren FED, faiz artışının Eylül ayından önce muhtemel olmadığı sinyallerini vermiştir. Çin kaynaklı endişelerin (Çin ekonomisindeki yavaşlamanın) ardından ABD ilk çeyrek büyüme verisinin beklenenden zayıf gerçekleştiği, Birleşik Krallık'ın Brexit kararı aldığı ve enflasyonun düşük seyrettiği bu dönemde (2016 yılında) parasal sıkılaştırmanın (faiz artırımının) öngörülmesi giderek zorlaşmaktadır.

Avrupa Ekonomisi

Euro Bölgesi küresel büyümedeki ivme kaybına ve finansal piyasalardaki dalgalanmalara rağmen 2016 yılının ilk çeyreğinde aylık bazda % 0,6, yıllık bazda % 1,7 büyümüştür. Dış talebin zayıf seyrine rağmen iç talep ılımlı büyümeye öncülük etmiştir. Ekonomide kamu ve özel tüketim harcamaları ve yatırımlar büyümeyi desteklerken, net ihracatın katkısı negatif olmuştur.

Yılın ilk çeyreğinde petrol fiyatlarındaki düşük seyir harcanabilir gelirleri artırmıştır. Destekleyici para politikalarının da etkisiyle yılın ilk çeyreğinde tüketim harcamaları toparlanmıştır. Ancak Fransa ve Belçika'da yaşanan terör olayları ekonomik ve siyasi riskleri artırmış ve hizmet sektörünü başta olmak üzere ekonomiyi olumsuz etkilemiştir. Gelişmekte olan ülke ekonomilerinde yaşanan ivme kaybı ve Dolar karşısında değerlenen Euro, Bölgenin ihracatını sınırlandırmıştır. Tüm bunların yanında beklentilerin üzerinde gelen büyüme ve toparlanan işsizlik ekonomiyi desteklese de enflasyonun halen hedeflenen seviyenin çok altında kalması ve Brexit referandumundan ayrılma kararının çıkması, Avrupa Merkez Bankası'nın genişlemeci para politikalarının sürdürülmesi beklentilerini artırmaktadır. Ancak tüketici fiyatlarında yaşanan düşük seyrin sürmesi Merkez Bankası'nın aldığı tedbirlere karşı bazı soru işaretleri oluşturmuştur.

Euro Bölgesi ekonomisinde riskler halen sürmektedir. Özellikle Brexit sonucunun ılımlı büyüyen ekonomi üzerindeki olası etkileri, düşük enflasyon, Avrupa Birliği'ne olan güvenin azalması ve dağılma sinyallerinin gelmesi, süregelen mülteci krizi, artan küresel terör, Fransa ve Belçika'da yaşanan grevler ve tüm bunların yayılma riski ekonomi üzerinde riskleri artırmaktadır.

Brexit

23 Haziran 2016 tarihinde yapılan referandumda Birleşik Krallık, Avrupa Birliği'nden çıkma kararı almıştır. Referandum sonuçlarına göre halkın ~% 52'si AB'den çıkılması yönünde oy vermiştir. İskoçya ve Kuzey İrlanda "birlikte kalma" yönünde oy kullansa da İngiltere ve Galler "birlikte kalmaya hayır" demiştir. Referandum sonuçlarının ardından sonuçlar değerlendirilmeye başlanırken referandumunun tekrarlanması için yeni bir kampanya başlatılmıştır. İnternet üzerinden yürütülen dilekçe kampanyasına katılım 4 milyondan fazla imzaya ulaşmıştır. Böylece Birleşik Krallık içinde de dağılma riski ortaya çıkmıştır.

Brexit sonrası Birleşik Krallık ve AB arasında yeni düzenlemelere ilişkin belirsizliğin yatırım girişlerinin ve büyümenin azalmasına neden olması beklenmektedir. Ayrıca AB'den ayrılma kararı, üye ülkelerde politik bölünme riskini de artırmıştır. Bu nedenle kredi derecelendirme kuruluşları art arda yaptıkları açıklamalarla not görünümelerini düşürmüşlerdir. İngiltere ihracatının ve ithalatının neredeyse yarısını Avrupa ile yapmaktadır. Almanya, Fransa ve Hollanda önemli ticaret partnerleri olarak öne çıkmaktadır. Brexit ile ticari ilişkiler yeniden şekillenecek ve uygulanacak olan yeni ticaret politikasına bağlı olacaktır.

Ayrılma senaryolarında en yüksek olasılığa sahip olanı İngiltere'nin AB'den en iyi ihtimalle bir Serbest Ticaret Anlaşması (STA) imzalayarak ayrılmasıdır. Böylece İngiltere ve AB arasında sadece ekonomik temellere dayanan sanal bir üyelik modeli kurulacaktır. Kurulan yeni model AB üyelik sürecinde tüm siyasi şartları yerine getiremeyen Türkiye'ye örnek olabilecektir. Böylece Türkiye ve AB arasında sadece ekonomik ilişkilere dayanan bir anlaşma yapılmasına olanak tanıyacaktır. Gündemde yer alan diğer bir senaryo da herhangi bir STA olmadan Brexit'in gerçekleşmesidir. Bu durumda İngiltere'nin AB Ekonomik Bölge'den ayrılması sonrasında yeni pazarlar ve stratejik ticari işbirlikleri arayışında olması beklenmektedir. Böylece İngiltere'nin yatırım çekmek amacıyla

Hindistan, Çin ve belki Türkiye ile birlikte stratejik ortaklıklar kurması mümkün olacaktır. Bu durum, Türkiye için analiz edilip değerlendirilebilecek yeni fırsatlar yaratabilir.

İngiltere, Türkiye'nin önemli bir ticari ortağı olup Almanya'dan sonra en fazla ihracat yapılan ülke konumundadır. Ayrıca dış ticaretimizde fazla verdiğimiz tek Avrupa ülkesidir. İngiltere'ye AB gümrük tarifleri uygulanmaktadır. Bu nedenle birlikten ayrılması durumunda Türkiye'den İngiltere'ye ihraç edilen sanayi ürünlerine uygulanan sıfır gümrük vergisinin de ortadan kaldırılması durumu oluşabilir ve Türkiye ile yapılan dış ticareti etkileyebilir. Ancak Brexit'in gerçekleşmesi sürecinde mevcut durumdan daha zorlayıcı anlaşmaların yapılması ihtimali düşük görülmektedir.

AB'nin siyasi birliğini tehdit eden Brexit'in ardından yaşanacak süreç küresel ekonomiler tarafından da izlenmektedir. İngiltere'nin Birlikten ayrılma süreci, Avrupa Birliği Konseyine referandum sonucunun resmen iletilmesiyle başlayacaktır. Bildiri sonrasında İngiltere ve AB arasında müzakere süreci yaşanacaktır. Müzakerelerin uzatılmasına karar verilmezse İngiliz hükümetinin AB ile görüşmelerinin Lizbon Anlaşması'nın ilgili maddesi uyarınca en az iki yıl sürmesi ve tüm süreçlerin tamamlanmasının ise yedi yılı bulması beklenmektedir. Ancak AB otoriteleri Birleşik Krallık'ın bu konuda hızlı adımlar atmasını ve zaman kaybetmemesini istemişlerdir. Görüşmeler sonucunda varılan çıkış anlaşması Avrupa Parlamentosu'nda ve AB Konseyi'nde onaylandıktan sonra yürürlüğe girecektir. Ancak bu süreç tamamlana kadar Lizbon Anlaşması'nın 50. Maddesi kapsamında Birleşik Krallık AB üyesi olarak kalmaya devam edecektir. Bu nedenle belirsizlik ve piyasalardaki dalgalanma sürecektir. Ancak ana etkilerin (ikinci tur etkilerinin) 2017-2018 sonrası dönemde ortaya çıkması beklenmektedir.

Asya Ekonomisi

2015 yılında yıllık % 6,9 büyüyen ve ivme kaybeden Çin ekonomisi 2016 yılının ilk iki çeyreğinde beklentilerin üzerinde, gyad göre % 6,7 büyümüştür. Sanayi üretimi ve sabit sermaye yatırımlardaki toparlanmaya ek olarak hizmetler sektörü büyümenin ana sürükleyicisi olmuştur. Emlak sektöründeki toparlanma, piyasalardaki oynaklığın sakinleşmesi ve gevşek para politikasının üretim ortamını iyileştirmesiyle büyüme istikrar kazanmıştır. Ancak tüketime dayalı bir ekonomi modeline geçilmesi sürecinde ekonomik riskler sürmektedir. Ülkedeki gelir dağılımındaki bozulma, sanayide oluşan atıl kapasite sorunları halen devam etmektedir.

Japonya ekonomisi 2015 yılında yıllık % 0,4 büyürken, 2016 yılının ilk çeyreğinde gyad göre % 0,1 büyümüştür. Küresel ekonomideki yavaşlama ve Çin'in ithalat talebindeki daralma, Japon imalat sanayi üretimini ve ihracatını da düşürmüştür. Ayrıca özel tüketim harcamaları da düşük seyretmektedir. Yıllık 80 Trilyon yenlik parasal teşvik politikasına devam edilmektedir. Ancak ekonominin iç tüketim ve ihracatın zayıf seyri ile ikinci çeyrekte daralması kuvvetli olasılıktır. Enerji fiyatlarındaki düşüş ve iç tüketimdeki zayıf toparlanma, enflasyon hedefini 2016 yılının ikinci yarısına ötelemiştir.

Deniz aşırı talebin zayıflaması ve yendeki güçlenme 2016 yılı için risk oluşturmaya devam etmektedir. Düşük büyüme performansı, düşük tüketici fiyatları ve ücret artışları nedeniyle, Ocak ayında negatif faiz oranı (-% 0,1) uygulamasına geçen Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) ek parasal genişlemeye gitmesi beklenmektedir. Tüketici fiyatlarında yaşanan düşük seyir beklentileri desteklemektedir. Ayrıca Nisan 2017'den itibaren satış vergisinin % 8'den % 10'a arttırılma planı 2019 yılına kadar ertelenmiştir. Böylece büyüme sıkıntısı yaşayan ekonomi biraz rahatlamıştır.

2016 yılının Temmuz ayında yapılan senato seçiminde de Başbakan Shinzo Abe'nin koalisyonunun seçimi (senato) kazanmasıyla da ekonomik canlanma politikalarında daha da ileri gidilebilmesi için gerekli şartlar oluşmuştur.

Rusya Ekonomisi

2015 yılında yıllık -% 3,7 küçülen Rusya ekonomisi 2016 yılının birinci çeyreğinde -% 1,2 daralmıştır. Böylece beş çeyrektir üst üste daralan (Ukrayna sorunu nedeniyle Batılı ülkelerin yaptırımlarının etkisiyle Temmuz 2014'ten beri devam eden ekonomik daralma) ekonomi resesyondan çıkamamıştır. Ekonominin küçülmesinde inşaat, perakende ve imalat sektöründeki düşüşler etkili olmuştur. 2016 yılında IMF ve Dünya Bankası -% 1,2 daralma beklemektedir. Ancak uzun vadede küçülmenin durmaya yaklaşması ve büyüme potansiyellerinin %2 seviyelerinde gerçekleşmesi beklenmektedir. Bu düzey bile Rus ekonomisinin dünya ekonomisindeki payını ve rekabetçi yapısını azaltacaktır. Bu nedenle insan kaynaklarının etkin kullanımı ve yatırımların teşvik edilmesi Rus ekonomisi açısından büyük önem taşımaktadır.

Rusya ekonomisindeki mevcut sıkıntılı durum yaptırımların uzatılmasına paralel sürmektedir. Temmuz ayında Avrupa Birliği Rusya'ya uyguladığı ambargoyu altı ay daha (31 Ocak 2017 tarihine kadar) uzatmıştır. Ekonomik durgunluğun en önemli belirleyicisi "yaptırımlar", Rusya'nın petrol ve gaz sektörlerinde kullanılan bazı teknolojilerin, AB ülkelerinden tedarikini kısıtlamakta ve Rus kamu bankalarını Avrupa'da finans sektöründen dışlamaktadır. Aynı dönemde Ukrayna Hükümeti'nin Rus mallarının Ukrayna'ya giriş yasağı süresini 2017 sonuna kadar uzatma kararı alması da ekonominin toparlanma sürecinin gecikmesine neden olacaktır.

Ekonomik büyüme sıkıntısı yaşayan Rusya, Türkiye ile olan ilişkilerin normalleşmesi yönünde önemli adımlar atmıştır. Putin, Türkiye'ye yönelik ekonomik kısıtlamaların kaldırılması için kararnameyi imzalamıştır. Beklentiler normalleşme sürecinin iki ülke arasındaki ekonomik ilişkilerde olumlu yansımaları ve özellikle enerji projelerinin hareketlilik kazanması yönündedir. Ayrıca Türkiye'nin can çekişen turizm pazarında da yılın ikinci yarısından itibaren kayıpların telafi edilmesi beklenmektedir. Ancak "Türk Akımı" boru hattı projesinin devamını konuşmak için şu an erken olduğu belirtilmektedir.

Rusya ekonomisinde % 15'leri aşan enflasyon cephesinde riskler azalmıştır. Haziran ayında enflasyon % 7,5 olmuştur. Merkez bankası politika faiz oranını % 11 'den % 10,5'e düşürme kararı almıştır. Hedeflenen % 5 enflasyon hedefine ulaşılması durumunda da yeni faiz indirimleri beklenmektedir.

Türkiye Ekonomisi

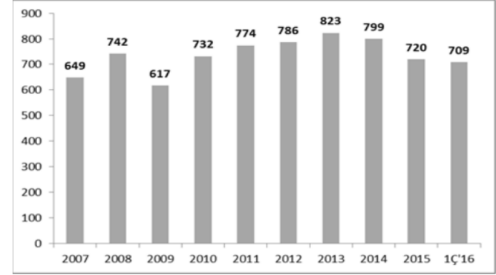
2016 yılının ilk çeyreğinde bazı merkez bankalarının negatif faiz uygulamaları (bankaları olumsuz etkileyeceği endişesi), küresel ekonomide yaşanan durgunluğun Çin öncülüğünde sürmesi, uluslararası terörün yayılması ve Türkiye siyasetinde yaşanan ani görev değişikliği (Başbakan Ahmet Davutoğlu'nun Genel Başkanlık ve Başbakanlık görevlerini bırakması) ve 15 Temmuz "darbe kalkışması", siyasi ve ekonomik riskleri artırmıştır. Bu nedenle IMF ve Dünya Bankası küresel büyüme tahminlerini düşürmüştür. Yaşanan küresel ve ulusal siyasi ve ekonomik gelişmelerin sonrasında istikrarın sürmesi ve iç talebin güçlü olmasının etkisiyle Türkiye tahminleri diğer ülkelere göre olumlu ayrılmıştır.

Türkiye ekonomisi için 2015 iç politikadaki belirsizlikler ve dünya ekonomisindeki çalkantılardan dolayı zor bir dönem olmuştur. Buna rağmen, ekonomi beklentilerin üzerinde büyüme performansı

göstermiş ve yıllık % 4 büyümüştür. 2016 yılının ilk çeyreğinde de ekonomide beklentilerin üzerinde; % 4,8 büyümeye gerçekleşmiştir. Büyüme için asgari ücret artışı ve iç talepte yaşanan artış (göçmenlerin katkısıyla birlikte) desteklemiştir. Ancak yatırım harcamaları halen düşük seyretmektedir. İthalatta yaşanan artış ve büyümenin iç tüketim öncülüğünde gerçekleşmesi, “sürdürülebilirlik” konusunda bazı endişeler yaratmaktadır. Ekonomi büyümeye devam etse de, Türk Lirasında yaşanan değer kaybı ile Dolar bazında milli gelir küçülmüştür.

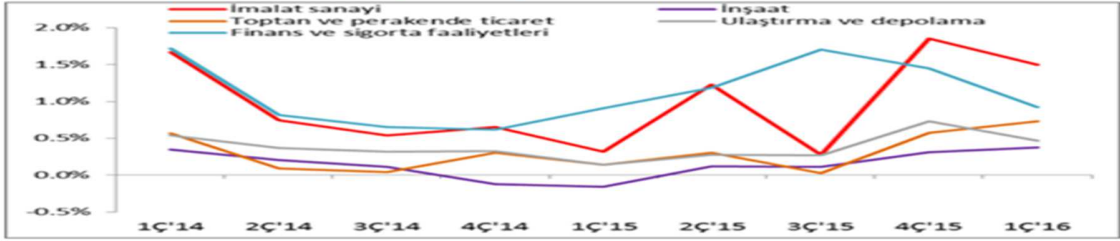
Büyümeye katkıları incelendiğinde hizmet sektörü % 5,1 büyüyerek 2,7 puan katkı sağlamıştır. Turizmde yaşanan olumsuz gelişmeler ile hizmet sektöründeki büyümenin ivme kaybetmesi beklenmektedir. İmalat sanayi ise % 5,9 büyüyerek, büyümenin motoru olmuş, 1,5 puan katkı sağlamıştır. İnşaat sektörü, son iki çeyrekte güçlü büyüme performansı sergilemektedir. Birinci çeyrekte hem kamu hem de özel sektörün desteğiyle % 6,6 büyüyerek 0,4 puan katkı sağlamıştır. Toptan ve perakende sektörü de güçlü büyümesini sürdürmüştür; 0,7 puan katkı sağlamış ve % 5,6 büyümüştür.

Cari Fiyatlarla Dolar Cinsi GSYİH (milyar \$)



Kaynak: yatirimci.akbank.com

Sektörel Bazlı Büyümeye Katkı Puanı



Kaynak: yatirimci.akbank.com

Seçilmiş Ekonomik Göstergeler

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|------|------|------|------|------|
| Reel GSYH Büyüme Oranı (yüzde) | 3,0 | 4,0 | 3,5 | 3,5 | 3,6 |
| Tüketici Fiyatları Enflasyonu (dönem sonu, yüzde) | 8,2 | 8,8 | 8,5 | 8,0 | 7,5 |
| Genel Hükümet Bütçe Dengesi (GSYH'nin yüzdesi olarak) | -0,6 | 0,0 | -1,8 | -1,3 | -1,3 |
| Genel Devlet Borç Stoku (GSYH'nin yüzdesi olarak) | 36,3 | 36,0 | 35,6 | 34,8 | 34,1 |
| Cari Denge (GSYH'nin yüzdesi olarak) | -5,4 | -4,5 | -4,1 | -4,3 | -4,5 |

Kaynak: Dünya Bankası Tahminleri, TÜİK, Hazine Müsteşarlığı, TCMB

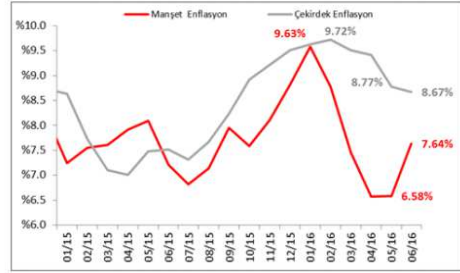
Bunda Suriyeli nüfusun da etkisi bulunmaktadır. Ancak asgari ücret artışının yanında mültecilerin yasal zeminde çalışma olanağı elde etmeleri istihdam piyasasını olumsuz etkileyecektir.

Yılın ilk çeyreğinde asgari ücrete yapılan artış, tüketici kredilerindeki toparlanma ve gıda fiyatlarındaki düşüş özel tüketim harcamalarını desteklemiş, kamu harcamaları da seçim vaatleri sayesinde artmıştır. Dünya Bankası'nın Temmuz Ayı Ekonomik Değerlendirme Notu'na göre 2016 yılının ilk yarısında yaşanan gelişmelerle büyümenin ivme kaybetmesi ve 2015 yılındaki % 4 seviyesinin altında kalması beklenmektedir. Ancak yılın geri kalanında, özel tüketimin ivmesini koruması ve büyümenin ana sürükleyicisi olmayı sürdürmesi öngörülmektedir.

Olumlu hava koşulları ve Rusya yaptırımları nedeniyle gıda enflasyonunda düşüş yaşanmıştır. TÜFE Nisan ve Mayıs ayında yılın en düşük seviyelerine gerilemiş, ancak bu seviyeler korunamamıştır. TL'nin Dolar karşısında değer kaybetmesi ve Rusya ile olan ilişkilerde normalleşme sürecine girilmesi enflasyon üzerinde artış riski yaratmaktadır. Dünya Bankası'nın Değerlendirme Raporu'nda şirketlerin artan işgücü maliyetlerini (asgari ücret artışı sonucu) fiyatlara yansıtılmaları beklenirken, düşük petrol fiyatlarının sağladığı gelir etkisinin tekrarlanmaması ile enflasyonun 2016'nın ikinci yarısında artması öngörülmektedir.

TCMB yapılan görev değişimi sonrasında, küresel piyasalardaki oynaklığın azalmasını, dış ticaret hadlerindeki ve Avrupa Birliği'ne ihracattaki olumlu gelişmeleri gerekçe göstererek Nisan, Mayıs ve Haziran aylarında 50'şer baz (koridorun üst bandında) faiz indirimi uygulamıştır. Ayrıca çekirdek enflasyon karşısında para politikasında sıkı duruşun devam edileceğini açıklamıştır. 15 Temmuz'daki başarısız darbe girişimi sonrasında da 25 baz puanlık faiz indirimiyle birlikte faiz koridorunun bandını indirerek % 8,75'e çekmiştir. Merkez Bankası'nın üst banttaki faiz indirimlerine devam edip etmemesi, küresel risklerin seyri ile şekillenecektir.

Yıllık Manşet ve Çekirdek Enflasyon (%)



Kaynak: yatirimci.akbank.com

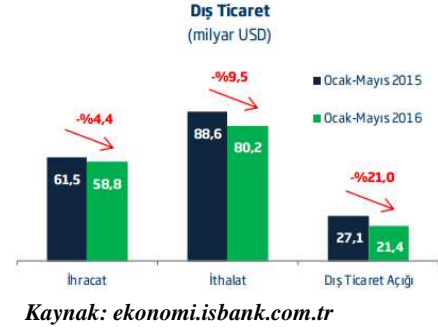
puan

üst

Türkiye dış ticaret ve cari denge performansının yurt içinde artan terör olayları, zayıflayan turizm gelirleri ve Brexit sonrası değer kaybeden Sterlin ve Euro'nun etkisiyle olumsuz etkilenmesi beklenmektedir. Ancak Türkiye-Rusya ilişkilerinin normalleşmesinin İsrail ile olan ilişkilerin düzeltilmesi yönünde atılan adımların sonuç vermesinin olumlu yansıması olacaktır.

Yılın ilk beş ayında ihracat % 4,4 azalarak 58,8 milyar \$ olurken, bu dönemde ithalat % 9,5 azalarak 80,2 milyar \$'e inmiştir. Böylece dış ticaret açığı gyad göre % 21 daralmıştır. AB ülkelerine yönelik ihracattaki artış Mayıs ayında ivme kazanmıştır. 2015 yılının Mayıs ayında % 42,5 olan AB ülkelerinin toplam ihracat içindeki payı 2016 Mayıs ayında % 48,5 olmuştur. Rusya ile bozulan ticari ilişkilerin normalleşme süreci ile toparlanması beklenmektedir.

İngiltere, Mayıs ayında 12 aylık birikimli verilere göre, toplam ihracatta % 7,9'luk (11,2 Mia \$) paya sahip olup Almanya'nın ardından ikinci sırada yer almaktadır. İthalatta ise bu ülke % 2,7 (5,5 Mia \$) ile düşük bir ağırlığa sahiptir. Brexit için en az iki yıllık bir süreç öngörüldüğünden kısa vadede dış ticarete bir risk beklenmemektedir. Ancak orta ve uzun vadede İngiltere ve en önemli ihraç pazarımız olan AB ekonomilerinde yaşanacak bozulma ve siyasi riskler, Türkiye ekonomisi üzerinde de olumsuzluk yaratabilecektir.



Soda Ürünleri

Küresel soda pazarı dengeli seyretmekte olup, soda fiyatları istikrarını sürdürmektedir. Çin'de toplam otomotiv üretimi Ocak-Mayıs 2016 döneminde yaklaşık 11 milyon adet gerçekleşerek gıyad'ye kıyasla %5,6 artmıştır. Cam ambalaj sektörü güçlü soda talebini sürdürmekte olup, ülkedeki cam ambalaj üretimi Ocak-Mayıs 2016 döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre % 4,3 artış göstermiştir. Hindistan ve Avrupa pazarında güçlü soda talebi sürmektedir. Amerika'da soda talebindeki olumluluk devam etmektedir. Düz cam sektörünün soda talebi ivme kazanmıştır.

Türkiye'de 2016 yılının ilk yarısında tekstil sektörünün talebindeki durağanlık sürerken, deterjan sektöründe güçlü talep devam etmektedir. Cam sektörünün talebinde cam ambalaj ve düz cam sektöründe görülen olumluluk ile nispi de olsa olumluluk yaşanmaktadır.

Krom Ürünleri

Krom kimyasallarında global düzeyde yaşanan talep daralması ve yoğun rekabet ortamı devam etmektedir.

Küresel ekonomik durgunluğun yanı sıra, hedef pazarlarımızdan ve gelişmekte olan ekonomiler içinde önemli payı olan Çin'de durağanlık sürerken, Brezilya'da toparlanma sürmektedir.

8. FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA ÖZET BİLGİ

Haziran 2016 ayı sonu itibarıyla konsolide net satışlar önceki yıl aynı dönemin %16 üzerinde olup, 964 Milyon Türk Lirası olarak gerçekleşmiştir. Brüt kâr marjımız %29 olup, brüt kârımız 276 Milyon TL seviyesinde oluşmuştur. Ebitda marjımız ilk yarıyıl sonu itibarıyla önceki yılın aynı dönemi ile aynı seviyede %28 oranında gerçekleşmiştir. Ebitda rakamı ilk yarıyıl sonu itibarıyla önceki yılın aynı dönemine göre %14 oranında artarak 268 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 198,1 Milyon TL tutarındaki dönem kârından, ana ortaklık payına düşen dönem kârı 197,8 Milyon TL'dir. Haziran 2016 ayı sonu itibarıyla Soda üretim miktarı 1.113.297 tondur.

Toplam 86 Milyon Türk Lirası tutarında yatırım harcaması yapılmıştır.

9. İŞLETMENİN FİNANSMAN KAYNAKLARI

Grup'un başlıca finansman kaynakları, faaliyetler sonucunda yaratılan fonlar ile yurt- içi ve yurt dışında kurulu finans kuruluşlarından temin edilen kısa ve uzun vadeli kredilerden oluşmaktadır. Dönem içinde 2.346.626 EUR kredi kullanılmış, 18.361.656 EUR ve 841.195 USD kredi geri ödemesi yapılmıştır.

10. TEŞVİKLERDEN YARARLANMA DURUMU

İndirimli Kurumlar Vergisi Uygulaması

Grup, 2009/15199 sayılı Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar kapsamında büyük ölçekli yatırımlar ile bölgesel uygulama kapsamında gerçekleştirilen yatırımlarda, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 32/A maddesi çerçevesinde, indirimli kurumlar vergisi desteği almaktadır. Teşvik belgesinde belirtilen yatırıma katkı oranına göre hesaplanan yatırıma katkı tutarına ulaşılan kadar her yıl ödenecek kurumlar vergisi tutarı eksik ödenmek suretiyle bu teşvikten yararlanılmaktadır. Aynı karar kapsamında alınan yatırım teşvik belgeleri gereğince KDV ve gümrük vergisi teşvikinden de yararlanılmaktadır.

Ar-Ge Teşvikleri

94/6401 sayılı İhracata Yönelik Devlet Yardımları Kararı çerçevesinde Para Kredi ve Koordinasyon Kurulu'nun 9 Eylül 1998 tarih ve 98/16 sayılı Kararı'na istinaden yayımlanan 98/10 sayılı Araştırma - Geliştirme Yardımına İlişkin Tebliğ çerçevesinde Dış Ticaret Müsteşarlığı tarafından, sanayi kuruluşlarının uzman kurumlar tarafından Ar-Ge niteliğine sahip olduğu tespit edilen projeleri kapsamında izlenip değerlendirilebilen giderlerinin belli bir oranı hibe şeklinde karşılanmakta veya bu projelere geri ödeme koşuluyla sermaye desteği sağlanmaktadır.

Maliye Bakanlığı ve Dış Ticaret Müsteşarlığı tarafından tespit edilen usul ve esaslar doğrultusunda yapılan ihracat işlemleri ile diğer döviz kazandırıcı faaliyetler damga vergisi ve harçlardan istisna edilmiştir. İhracata Yönelik Devlet Yardımları Kararı'na dayanılarak hazırlanan Para Kredi ve Koordinasyon Kurulu'nun 16 Aralık 2004 tarihli ve 2004/11 sayılı Kararı'na istinaden yurt dışı fuar katılımlarının desteklenmesi amacıyla devlet yardımı ödenmektedir.

11. TEMEL RASYOLAR

Karşılaştırmalı temel bazı rasyolar aşağıdaki gibidir:

| | <u>30.06.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlanmalar | 4,12 | 3,90 |
| Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar | 0,21 | 0,22 |
| Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar | 0,26 | 0,29 |
| Net Finansal Borçlar (*)/Özkaynaklar | (0,17) | (0,25) |
| | <u>30.06.2016</u> | <u>30.06.2015</u> |
| Brüt Kar/Net Satışlar | 0,29 | 0,26 |
| Faaliyet Karı/Net satışlar | 0,19 | 0,20 |
| Ebitda/Net satışlar | 0,28 | 0,28 |

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

12. KAR DAĞITIM POLİTİKASI

Şirketimizin kâr 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 kâr 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 kâr payları genel kurulda kararlaştırılan tarihte ödenir. Bedelsiz pay şeklinde dağıtılacak kâr paylarına ilişkin işlemler ise, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde öngörülen yasal süre içerisinde tamamlanır.

d) Kar dağıtım politikası çerçevesinde kâr 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 yıllla sınırlıdır.

13.KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

Şirketi bugünlere taşıyan çağdaş yönetim ve sanayicilik ilkeleri, yüksek kurumsallaşma düzeyi, pazara ve Ar-Ge'ye odaklılık, büyüme, verimlilik artışı, ürün ve servis kalitesi gibi hususlar geleceğin daha güçlü Soda Sanayii A.Ş.'sinin temel dayanaklarını oluşturmaktadır. Soda Sanayii, kurumsal yönetim ilkelerini benimseyerek bu konumunu daha da güçlendirmeyi hedeflemektedir. Şirketimiz, kurumsal yönetim uygulamalarında, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) düzenlemelerine uyuma azami özeni göstermektedir. 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren faaliyet döneminde Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan ve henüz tam olarak uyum sağlanamayan prensipler, mevcut durum itibariyle bugüne kadar menfaat sahipleri arasında herhangi bir çıkar çatışmasına yol açmamıştır.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren faaliyet döneminde Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ ekinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkelerinde öngörülen esaslar doğrultusunda hazırlanan "2015 yılı Kurumsal Yönetim Uyum Raporu" 2015 yılı faaliyet raporumuz ile şirketimizin www.sisecamkimyasallar.com adresinde yer alan "Yatırımcı İlişkiler" başlığı altında pay sahiplerimizin bilgisine sunulmuştur.

14.DÖNEM İÇİNDE YAPILAN SERMAYE ARTIŞI, ESAS SÖZLEŞMEDEN YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER VE KÂR DAĞITIMLARI

23 Mart 2016 tarihinde yapılan Ortaklar Olağan Genel Kurul toplantısında; mevcut çıkarılmış sermayenin; % 36,3636 oranına tekabül eden 240.000.000 Türk Lirası tutarındaki brüt temettünün nakden, % 13,63636 oranına tekabül eden 90.000.000 Türk Lirası tutarındaki temettünün ise bedelsiz pay olarak dağıtılmasına, nakit temettünün ödeme tarihinin 29 Nisan 2016 olarak belirlenmesine ve bedelsiz payların ise Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde öngörülen yasal sürecin tamamlanmasını takiben dağıtılmasına karar verilmiştir.29 Nisan 2016 tarihinde kâr dağıtımına başlanmış ve 3 Mayıs 2016 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 25 Mayıs 2016 tarihli toplantısında; mevcut 1.000.000.000 Türk Liralık kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 660.000.000 Türk Lirası olan şirketin çıkarılmış sermayesinin 750.000.000 Türk Lirasına yükseltilmesine, arttırılan 90.000.000 Türk Lirasının 2015 yılı kar

payından karşılanmasına karar verilmiş olup, sermaye artışıyla ilgili Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24.06.2016 tarih 20/681 sayılı kurul toplantısında izin alınmiş ve sermaye artış işlemleri ile sermaye artışına ilişkin Esas Sözleşmenin Sermaye Maddesi değişikliği 14 Temmuz 2016 tarihinde tescil edilerek, pay dağıtımı 18 Temmuz 2016 tarihinde tamamlanmıştır.

15.ÇIKARILMIş BULUNAN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ NİTELİğİ VE TUTARI

T. Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. 9 Mayıs 2013 tarihinde nominal tutarı 500 Milyon ABD Doları ve itfa tarihi 9 Mayıs 2020 olan 7 yıl vadeli, sabit faizli tahvil ihraç etmiştir. Söz konusu tahviller için kupon faiz oranı yüzde 4,25 olarak belirlenmiştir. Anapara ödemesi ise vade tarihinde yapılacaktır. Bu tahvillerin ihracı sonrasında sağlanan 50 Milyon ABD Doları tutarındaki fon Grup'a aktarılmış ve Grup'a sağlanan fon tutarı kadar anapara, faiz ve benzeri ödemeleri için münferiden garanti verilmiştir.

16.RİSK YÖNETİMİ VE İÇ KONTROL MEKANİZMASI

Yoğun bir iç ve dış rekabet ortamında faaliyet gösteren Şirketimiz, paydaşlarına yeterli düzeyde risk güvencesi sağlayabilmek için etkin risk yönetimi ve iç denetim süreçleri uygulamaktadır.

2008 yılında başlayan ve etkisini günümüzde de sürdürmekte olan finansal kriz, yoğunlaşan devletlerarası çıkar çatışmaları, jeopolitik faktörlerin tetiklediği güvenlik sorunları, dördüncü endüstri devrimi olarak da adlandırılmakta olan teknolojik gelişmeler ve dijitalleşmenin iş yapış şekillerinde meydana getirdiği değişim ve iklim değişikliğinin dramatik sonuçları dünyayı, geçmişten farklı siyasi, ekonomik ve çevresel riskler barındıran bir yer haline getirmiştir.

Küresel risklerin; kişilerin, Şirketlerin ve devletlerin hayatını yeni ve alışılmadık şekillerde etkilemeye başlıyor olması tüm dünyada risklere bakış açısını farklılaştırmış, bir disiplin olarak risk yönetiminin önemini büyük ölçüde artırmıştır. Bu gelişmeler paralelinde, 2015 yılı boyunca risk yönetimi ve iç denetim süreçlerinin etkinliği sürekli olarak gözden geçirilmiş, Kurumsal Yönetimin önemli unsurlarını oluşturan söz konusu iki fonksiyon yüksek bir konsantrasyon ile yönetilmiştir. Bu Kapsamda Şirket, mevcut ve potansiyel riskleri proaktif bir yaklaşımla ele almakta ve denetim faaliyetlerini risk odaklı bakış açısı ile sürdürmektedir.

Kurumsal bir yapının tesis edilmesi, paydaşlara gereken güvencenin sağlanması, Şirket'in maddi ve maddi olmayan varlıklarının korunması, belirsizliklerden kaynaklanan kayıpların en aza indirilmesi ve olası fırsatlardan en fazla faydanın sağlanması amacıyla yapılan çalışmalar esnasında, iç denetim ve risk yönetimi fonksiyonlarının birbirleri ile olan iletişimi en üst seviyede tutulmakta, karar verme sürecinin desteklenmesi ve yönetim etkinliğinin artırılması hedeflenmektedir.

Şirketimiz'de Risk Yönetimi:

Şirketimizde, risk yönetimi faaliyetleri kurumsal risk yönetimi prensipleri esas alınarak sürdürülmekte, bütünsel ve proaktif bir yaklaşımla ele alınmaktadır. Şirket, gerek küresel gelişmelerin yarattığı belirsizlikleri daha etkin yönetebilmek gerekse söz konusu koşulların sonuçlarından birisi olarak ortaya çıkan keskin iç ve dış rekabet ortamında paydaşlarına sağladığı risk güvencesini artırabilmek amacıyla, 2015 yılında yoğun bir şekilde risk yönetimi süreçlerinin etkinliğini artırmaya odaklanmış, insan kaynağı ve teknoloji yatırımları gerçekleştirmiştir.

Bu kapsamda Ana Şirket tarafından, uzun yıllardır merkezi olarak sürdürülen risk yönetimi fonksiyonu, mikro ve lokal risklere de odaklanmayı sağlayacak şekilde revize edilmiş, "MicroSCOpe" olarak adlandırılan entegre risk yönetimi platformu çerçevesinde bu odaklanmayı hayata geçirecek teknolojik destek temin edilmiş ve Şirketler ile bağlantısını sağlayacak olan alt yapı kurgulanmıştır.

Organizasyonel olarak Ana Şirket bünyesinde yapılandırılmış olan risk yönetimi fonksiyonunun faaliyetleri yasal gerekliliklere mutlak uyum dahilinde gerçekleştirilmektedir. Belirlenen, önceliklendirilen ve risk iştahı doğrultusunda eylem planlarına bağlanan risklerin yönetimi için önceki yıllarda olduğu gibi Risk Yönetim Başkanlığı ile koordinasyon içerisinde çalışılmakta, sürecin sağlıklı izlenmesini sağlayacak olan raporlamalar da yine mevzuata uygun şekilde sürdürülmektedir.

Şirketimiz'de İç Kontrol

Şişecam Topluluğu'nda iç denetim faaliyetleri Ana Şirket bünyesinde yapılandırılmıştır. Şirketimizde uzun yıllardır Ana Şirket tarafından sürdürülen iç denetim faaliyetlerinin amacı; Ana Şirket'e bağlı Şirketlerin sağlıklı bir şekilde gelişmesine ve uygulamada birlik ve beraberliğin sağlanmasına yardımcı olmak, faaliyetlerin iç ve dış mevzuata uygun bir şekilde yürütülmesini ve düzeltici tedbirlerin zamanında alınmasını sağlamaktır. Anılan amaç doğrultusunda, Şişecam Topluluğun yurtiçi ve yurtdışı kuruluşları bünyesinde süreklilik arz edecek şekilde denetim çalışmaları yapılmaktadır.

İç denetim çalışmaları Ana Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanan dönemsel denetim programları kapsamında yürütülmektedir. Denetim programları oluşturulurken risk yönetimi çalışmalarından elde edilen sonuçlardan da faydalanılmakta, diğer bir deyişle "risk odaklı denetim" uygulamaları hayata geçirilmektedir.

17. PERSONEL VE İŞÇİ HAREKETLERİ, TOPLU SÖZLEŞME UYGULAMALARI VE ÇALIŞANLARA SAĞLANAN HAKLAR

Şirketimiz, 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.

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

Soda, Kromsan ile Kireçtaşı ve Tuz İşletmesinde çalışan 495 saat ücretli personelimizin örgütlü olduğu Petrol – İş sendikası ile devam eden ve 01.01.2016-31.12.2017 dönemini kapsayan Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri 05.05.2016 tarihinde anlaşma ile sonuçlanmış olup, 05.05.2016 tarihli Grev Uygulama Kararı kaldırılmıştır.

Şişecam Soda Lukavac Fabrikasında Bosna Hersek Federasyonu Kimya ve Nonmetal Sanayi İşçi sendikası ile 2015 yılına ilişkin Toplu İş Sözleşmesi 31.12.2015 tarihinde sona ermiştir.

Bosna Hersek Federasyonu Kimya ve Nonmetal Sanayi İşçi Sendikası yöneticileri ile 25-27 Ocak 2015 tarihlerinde TİS görüşmeleri yapılmış, sürdürülen görüşmeler sonucunda yasaların da gerekli kıldığı performansa dayalı ücret uygulamasının da yer aldığı 2 yıllık (2016-2017 yıllarını kapsayacak) Toplu İş Sözleşmesi imzalanmıştır.

18.ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN FAYDALAR

Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan her türlü hak, menfaat ve ücretler Esas Sözleşmede belirtildiği üzere her yıl Genel Kurul’ca saptanmaktadır. Şirket’in 23 Mart 2016 tarihinde yapılan 2015 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısında, Yönetim Kurulu Üyeleri’ne ödenecek aylık ücretler belirlenerek kamuya açıklanmıştır.

Yönetim Kurulu Üyelerine ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmiş ve Şirket’in Kurumsal İnternet Sitesinde de yayınlanmıştır.

Şirket Üst Düzey Yöneticilerine ciro, karlılık ya da diğer temel göstergelere doğrudan endeksli, teknik anlamda prim olarak mütalaa edilebilecek herhangi bir ödeme yapılmamaktadır. Şirket Üst Düzey Yöneticilerine maaş, ikramiye, sosyal yardım gibi nakdi ödemelerin yanı sıra, Yönetim Kurulumuzca 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 kullandırılmamakta veya lehine kefalet gibi teminatlar verilmemektedir.

19.DİĞER HUSUSLAR

Dönem içerisinde ilişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemlere ilişkin açıklamalar, aynı tarihte kamuya açıklanan finansal tabloların 37 numaralı dipnotunda detaylı olarak sunulmuştur.