

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve nakit benzeri kalemler Finansal yatırımlar ve türev araçlar	
	Ticari Alacaklar					
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*) (A+B+C+D+E)	-	929.956	57.662	42.847	3.928.489	1.235.429
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(556.741)	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	878.800	57.662	42.847	3.932.865	1.255.521
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(530.700)	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	51.156	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(26.041)	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	(4.376)	(20.092)
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	49.899	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(49.899)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	(4.376)	(20.092)
- Net değerinin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.
Anadolu Cam Sanayii A.Ş.
Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Pasabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Soda Sanayii A.Ş.
Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				nakit benzeri	Nakit ve finansal yatırım ve türev araçlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*) (A+B+C+D+E)	-	979.529	128.600	28.202	1.339.701	1.053.181
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(614.048)	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	903.142	128.600	28.202	1.341.186	1.079.450
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(562.888)	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	78.387	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(51.180)	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	(1.485)	(28.269)
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	47.228	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(47.228)	-	-	-	-
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	(1.485)	(28.269)
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
(*) Tutarın belirlenmesinde alınan teminatlar gibi, kredi güvenliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Anadolu Cam Sanayii A.Ş.

Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Paşabahçe Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayi A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Grup'un müşterilerinden aldığı teminatların toplamı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Teminat mektupları	133.129	154.452
Teminat çek ve senetleri	76.605	112.718
İpotekler	7.492	8.220
Doğrudan borçlandırma sistemi	42.944	74.862
Diğer	296.571	263.796
	556.741	614.048

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	18.319	45.752
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	9.076	8.843
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	15.284	14.123
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	8.477	7.669
Toplam vadesi geçen alacaklar	51.156	76.387
Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı (-)	26.041	51.180

b.2) Likidite Risk Yönetimi

Grup, nakit akışlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak likidite riskini yönetir.

İhtiyatlı likidite riski yönetimi yeterli ölçüde nakit tutmayı yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Likidite riski tabloları

Aşağıdaki tablo, Grup'un finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Grup'un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dâhil edilmiştir.

						31 Aralık 2019
Türev olmayan finansal yükümlülükler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)

Türkiye İse ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Anadolu Cam Sanayii A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

91

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Moda Sanayii A.Ş.

		çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)				
Banka kredileri	4.007.913	4.146.950	584.502	835.821	2.713.011	13.616
İlişkili taraflara finansal borçlar (Not 38)	2.292.740	2.921.915	48.165	957.887	385.321	1.530.542
Kiralama yükümlülükleri	60.056	91.239	5.699	15.662	46.742	23.136
Ticari borçlar	883.674	885.383	816.343	69.040	-	-
İlişkili taraflara borçlar	296.802	296.802	17.415	189.005	90.382	-
Diğer borçlar	108.347	108.347	78.565	-	29.782	-
Toplam Yükümlülük	7.649.532	8.450.636	1.550.689	2.067.415	3.265.238	1.567.294

31 Aralık 2018

	Defer Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	2.000.123	2.201.453	76.887	1.121.600	990.757	12.209
İlişkili taraflara finansal borçlar (Not 38)	1.320.966	1.399.071	-	55.897	1.343.174	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	420	546	251	295	-	-
Ticari borçlar	514.397	518.426	442.178	76.248	-	-
İlişkili taraflara borçlar	165.429	165.429	165.429	-	-	-
Diğer borçlar	52.083	52.083	51.589	-	494	-
Toplam Yükümlülük	4.053.418	4.337.008	736.334	1.254.040	2.334.425	12.209

b.3) Piyasa Riski Yönetimi

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. 01.01.2019 - 31.12.2019 arası dönemde Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, 31 Aralık 2018 tarihine göre bir değişiklik olmamıştır.

b.3.1) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup, bağlı ortaklıkları ve iştiraklerinin faaliyet gösterdiği ülkelerin ekonomilerine göre geçerli fonksiyonel para birimleri dışında kalan para birimlerini yabancı para olarak kabul etmiştir.

Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıkları ile parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu
Tablosu

	TL Karşılığı	ABD Doları	Euro	Diğer
1. Ticari alacak	204.227	14.027	17.827	2.345
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	3.064.866	240.517	246.015	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	3.269.093	254.544	263.842	2.345

Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Anadolu Cam Sanayi A.Ş.

Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Pasabahçe Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayi A.Ş.

Trakya Cam Sanayi A.Ş.

5.	Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a.	Parasal finansal varlıklar	1.235.429	207.978	-	-
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	262.190	6.557	23.615	66.186
7.	Diğer	-	-	-	-
8.	Duran Varlıklar (5+6+7)	1.497.619	214.535	23.615	66.186
9.	Toplam varlıklar (4+8)	4.766.712	469.079	287.457	68.531
10.	Ticari borçlar	278.898	5.868	32.646	26.928
11.	Finansal yükümlülükler	1.196.547	160.221	36.809	-
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13.	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	1.475.445	166.089	69.455	26.928
14.	Ticari borçlar	-	-	-	-
15.	Finansal yükümlülükler	2.623.619	244.177	176.399	-
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17.	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	2.623.619	244.177	176.399	-
18.	Toplam yükümlülükler (13+17)	4.099.064	410.266	245.854	26.928
19.	Bilanço dışı türev araçların net varlık/yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	11.226	175.533	(155.095)	-
19a.	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	1.042.701	175.533	-	-
19b.	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	1.031.475	-	155.095	-
20.	Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	678.874	234.346	(113.492)	41.603
21.	Parasal kalemler net yabancı varlık/yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	406.458	52.256	17.988	(24.583)
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	75.405	12.694	-	-
23.	İhracat	796.661	55.051	73.621	17.108
24.	İthalat	1.772.286	34.344	243.807	29.816

31 Aralık 2018 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu Tablosu

	TL Karşılığı	ABD Doları	Euro	Diğer
1. Ticari alacak	177.083	8.402	21.773	1.633
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	1.004.858	20.851	148.125	2.265
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	1.181.941	29.253	169.898	3.898
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	1.053.181	200.190	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	41.950	-	3.798	19.056
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	1.095.131	200.190	3.798	19.056
9. Toplam varlıklar (4+8)	2.277.072	229.443	173.696	22.954
10. Ticari borçlar	111.372	2.024	13.208	21.106
11. Finansal yükümlülükler	335.110	5.970	50.382	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	446.482	7.994	63.590	21.106
14. Ticari borçlar	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	1.638.776	268.336	37.672	-

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Anadoluhisari Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Pasabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

16a	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17.	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	1.638.776	268.336	37.672	-
18.	Toplam yükümlülükler (13+17)	2.085.258	276.330	101.262	21.106
	Bilanço dışı türev araçların net varlık/yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19b	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20.	Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	191.814	(46.887)	72.434	1.848
21.	Parasal kalemler net yabancı varlık/yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	149.864	(46.887)	68.636	(17.208)
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23	İhracat	520.978	32.965	61.260	13.861
24	İthalat	1.322.355	36.757	199.075	14.279

Grup, başlıca ABD Doları ve Euro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Diğer kurların etkisi önemsizdir.

Kur riskine duyarlılık

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve Euro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan orandır. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, dış kaynaklı krediler ile birlikte Grup içindeki yurt dışı faaliyetler için kullanılan, krediyi alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır. Pozitif değer, vergi öncesi kar / zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artış ifade eder.

	31 Aralık 2019			
	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlemesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık/yükümlülük	31.041	(31.041)	-	-
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3 - ABD Doları net etki (1+2)	31.041	(31.041)	-	-

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Anadolu Cam Sanayii A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

94

Rasahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Soca Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
4 - Euro net varlık/yükümlülük	11.963	(11.963)	296.968	(296.968)
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6 - Euro net etki (4+5)	11.963	(11.963)	296.968	(296.968)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
7 - Diğer döviz net varlık/yükümlülük	(2.458)	2.458	235.164	(235.164)
8 - Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9 - Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	(2.458)	2.458	235.164	(235.164)
Toplam (3+6+9)	40.546	(40.546)	532.132	(532.132)

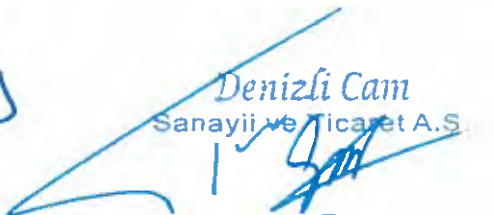
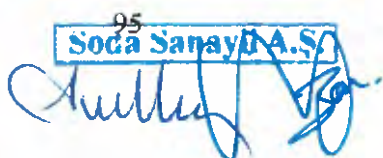
	31 Aralık 2018			
	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık/yükümlülük	(24.667)	24.667	-	-
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3 - ABD Doları net etki (1+2)	(24.667)	24.667		
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
4 - Euro net varlık/yükümlülük	41.374	(41.374)	270.843	(270.843)
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6 - Euro net etki (4+5)	41.374	(41.374)	270.843	(270.843)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
7 - Diğer döviz net varlık/yükümlülük	(1.721)	1.721	198.903	(198.903)
8 - Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9 - Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	(1.721)	1.721	198.903	(198.903)
Toplam (3+6+9)	14.986	(14.986)	469.746	(469.746)

b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi

Grup'un finansal yükümlülükleri, Grup'u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Grup'un finansal yükümlülükleri ağırlıklı olarak değişken faizli borçlanmalardır. Değişken faizli finansal yükümlülüklerin, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla mevcut finansal durum tablosu pozisyonuna göre TL faiz oranlarında %1'lik ve yabancı para faiz oranlarında %0,25'lik bir düşüş / yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda; vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi kar 10.020.000 TL (31 Aralık 2018 itibarıyla 5.000.000 TL) daha yüksek / düşük olacaktır.

Faiz oranı duyarlılığı

Grup'un faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

 Tülay Sık ve Çarşı Faiz Oranı A.Ş.
 Anadolu Cam Sanayii A.Ş.
 Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
 Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
 Soda Sanayii A.Ş.
 Trakya Cam Sanayii A.Ş.

31 Aralık 2019

	Değişken Faizli	Sabit Faizli	Faiz Riskine Maruz Kalmayan	Toplam
Finansal varlıklar	-	6.030.513	163.870	6.194.383
Nakit ve nakit benzerleri	-	3.764.619	163.870	3.928.489
Finansal yatırımlar	-	1.235.429	-	1.235.429
Ticari alacaklar	-	929.956	-	929.956
İlişkili taraflardan alacaklar	-	57.662	-	57.662
Diğer alacaklar	-	42.847	-	42.847
Finansal yükümlülükler	4.007.913	3.210.965	430.654	7.649.532
Banka kredileri ve borçlanma senedi ihraçları	4.007.913	1.862.086	430.654	6.300.653
Kiralama yükümlülükleri	-	60.056	-	60.056
Ticari borçlar	-	883.674	-	883.674
İlişkili taraflar borçlar	-	296.802	-	296.802
Diğer borçlar	-	108.347	-	108.347

31 Aralık 2018

	Değişken Faizli	Sabit Faizli	Faiz Riskine Maruz Kalmayan	Toplam
Finansal varlıklar	-	3.403.110	126.103	3.529.213
Nakit ve nakit benzerleri	-	1.213.598	126.103	1.339.701
Finansal yatırımlar	-	1.053.181	-	1.053.181
Ticari alacaklar	-	979.529	-	979.529
İlişkili taraflardan alacaklar	-	128.600	-	128.600
Diğer alacaklar	-	28.202	-	28.202
Finansal yükümlülükler	2.000.123	2.063.295	-	4.063.418
Banka kredileri ve borçlanma senedi ihraçları	2.000.123	1.320.966	-	3.321.089
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	420	-	420
Ticari borçlar	-	514.397	-	514.397
İlişkili taraflar borçlar	-	165.429	-	165.429
Diğer borçlar	-	52.083	-	52.083

b.3.3) Diğer fiyat riskleri

Duyarlılık analizleri 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla maruz kalınan hisse senedi fiyat risklerine göre belirlenmiştir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, diğer tüm değişkenlerin sabit ve değerlendirme yöntemindeki verilerin %10 oranında fazla/az olması durumunda 31.12.2019 tarihi itibarıyla, hisse senedi yatırımları, satılmaya hazır varlıklar olarak sınıflandırıldığı ve elden çıkarılmadığı ya da değer düşüklüğüne uğramadığı sürece, net kar/zarar etkilenmeyecektir.

7.4. Devrolunan Şirketlerin Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler

Birleşmeye Taraf Şirketler'in tamamı aynı sektörde faaliyet gösterdikleri için konuyla ilgili 7.2 (Devrolunan Şirket'in Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler) altında yer alan açıklamalarımız Devrolunan Şirketler için de geçerlidir.

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Anadolu Cam Sanayii A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Pasabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

96

Soda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

7.5. Birleşme Nedeniyle İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler

Birleşme nedeniyle ihraç edilecek ŞİŞECAM paylarıyla ilgili olarak likidite riski veya ortaklık kaynaklı bir risk bulunmamaktadır. Bunun dışında, ŞİŞECAM payları halihazırda da Borsa'da işlem görmekte olup, piyasa koşullarına göre piyasa fiyatının düşmesinden ve şirket paylarından temettü kazancının elde edilip edilmemesinden kaynaklanabilecek aşağıda belirtilen başlıca riskler doğabilir.

Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kâr payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. Şirket zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile Şirket'in geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar Şirket kar dağıtım yapamayacaktır. Şirket kar payı dağıtımını için öncelikle geçmiş yıllar zararı tutarlarını kapatması gerekmektedir. Ayrıca dağıtılan bir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtım zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kar dağıtım dağıtmama konusunda karar verir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır.

Dağıtılabilir dönem karı oluşsa dahi, sermaye piyasası mevzuatının zorunlu tuttuğu haller hariç, kamuya açıklanan kar dağıtım politikası kapsamında kar dağıtım yapılamayabilir. Faaliyetler sonucunda zarar oluşması da ihtimal dahilindedir. Ayrıca sermaye artırım sırasında ortakların rüçhan hakkını kullanmaması durumunda mevcut sermayede sahip oldukları pay oranı sermaye artırım sonucunda düşecektir.

Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

ŞİŞECAM'ın (solo) finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda şirketin paylarının fiyatı düşebilir. Pay değerleri, genel ekonomik ve siyasi ortam kaynaklı fiyat hareketlerinden, spekülasyon ve manipülasyon nitelikteki işlemlerden etkilenebilir.

Bunlara ek olarak pay sahipleri, ŞİŞECAM'ın (solo) kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, şirketin tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye pay oranında iştirak eder. Şirketin tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

Gelecek dönemlerde şirket tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları ve ana pay sahipleri tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Anadolu Cam Sanayii A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Piyasaya İlişkin Riskler:

ŞİŞECAM paylarının değeri, ŞİŞECAM'ın (solo) ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara, rakiplerin faaliyetlerine ve diğer etkenlere tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket faaliyet sonuçlarında meydana gelecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması, ŞİŞECAM paylarının işlem gördüğü fiyatın düşmesine yol açabilir. Sonuç olarak pay sahipleri yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

ŞİŞECAM paylarının değeri zaman zaman dalgalanmalara maruz kalabilir. Söz konusu dalgalanmalar ŞİŞECAM'ın (solo) mali performansı ile ya da geleceğe yönelik kazanç beklentisiyle örtüşmeyebilir. Sonuç olarak, piyasada yaşanacak genel bir düşüş ya da benzer sermaye piyasası araçlarına yönelik piyasalarda yaşanacak düşüşler ŞİŞECAM'ın paylarına ilişkin oluşan pazarın likiditesi üzerinde olumsuz etki doğurabilir.

7.6. Birleşme İşlemine İlişkin Riskler

Birleşme işleminin gerçekleşmesi, yukarıda 4.2.3 (İşlemin Koşulları) altında özet olarak ve aşağıda 22.3 (İşlemin Koşulları) altında detaylı bir şekilde bahsedilen yasal izin ve onaylarının alınmasına bağlıdır.

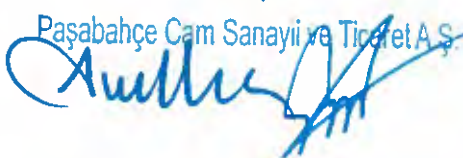
Birleşme işleminin II-23.2 sayılı Tebliği'nin 6. maddesi (Birleşme ve Bölünme İşlemlerinde Esas Alınacak Finansal Tablolar) uyarınca, 31.08.2020 tarihine kadar Devralan Şirket ve Devrolunan Şirketler'in genel kurulları tarafından onaylanması gerekir. Genel kurulların belirtilen tarihe kadar veya SPK tarafından uygun görülecek daha ileri bir tarihe kadar toplanarak işlemi onaylayamaması halinde birleşme işlemi 31.12.2019 tarihli finansal tablolar üzerinden yapılamayacaktır.

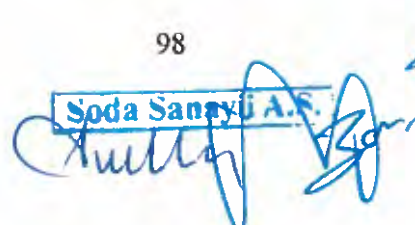
SPK'nın II-23.2 sayılı Tebliği'nin, 10. maddesinin (Finansal Durum Değişiklikleri) 1. fıkrasına göre birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih ile genel kurul toplantısında onaya sunulacağı tarih arasındaki dönemde birleşmeye taraf şirketlerin finansal durumunda önemli bir değişiklik meydana gelirse, birleşmeye katılan şirketlerin yönetim organlarının birleşme sözleşmesinin değiştirilmesi veya birleşmeden vazgeçilmesi hususlarında karar alması gerekebilir. Bu durumda, birleşmeden vazgeçilmek zorunda kalınması veya birleşme sözleşmesinin değiştirilmesi nedeniyle birleşmeye ilişkin genel kurul toplantısının 31.08.2020 tarihine kadar yapılamaması riski bulunmaktadır.

Ayrılma hakkının kullanımı sonucunda, genel kurul toplantılarına katılarak olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri veya temsilcilerine yapılacak ayrılma hakkı ödemesi için ayrılma hakkı kullanım miktarına bağlı olarak finansman sağlanması gerekebilecektir. Şirket ayrılma hakkının kullanılması sonucunda ödenmesi gereken finansmanı iç kaynaklardan karşılayamayabilir. Söz konusu


Türkiye İske ve Cam Sanayii A.Ş.


Anadolu Cam Sanayii A.Ş.


Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.


Soda Sanayii A.Ş.


Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.


Trakya Cam Sanayii A.Ş.

finansmanın öngörülen şartlarda veya hiç sağlanamaması birleşme işlemini engelleyebilecektir.

Son olarak, deprem, salgın hastalık, savaş gibi mücbir sebep hallerinin varlığı, COVID -19 pandemisinin devamı veya etkisinin artması, pay sahiplerinin birleşmenin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılımını, ayrılma hakkı kullanımını zorlaştırabilir veya onaylanan birleşme işleminin tescilini aşırı ölçüde zorlaştırabilir veya önceden öngöremeyecek şekilde imkansız hale getirebilir.

7.7. Diğer Riskler

Devrolunan Şirketler, Devralan Şirket'in bağlı ortaklıkları olmasından ve Devralan Şirket'in bir holding şirket olmasından dolayı Devralan Şirket ile Devrolunan Şirketler'in risk faktörleri paralellik göstermektedir.

Makroekonomik Riskler – Devrolunan Şirketler'in satışlarının çoğunluğu Türkiye, Rusya ve Avrupa Birliği'nde yerleşik müşterilere yapılmakta olup bu piyasalarda yaşanabilecek makroekonomik sorunlar, ŞİŞECAM şirketlerinin ürettikleri ürünlerin talebini düşürebilecek olup, bu talep düşüklüğü Devrolunan Şirketler'in maliyetlerini ciddi bir şekilde olumsuz etkileyerek, Devrolunan Şirketler'in karlılığına, değerine ve projeksiyonlarına olumsuz etkide bulunabilir. Devrolunan Şirketler'in ürettiği ürünler önemli bir oranda inşaat, otomotiv, turizm, beyaz eşya, perakende ve ikram sektörlerinde kullanılmakta olup, tüketicilerin bu sektörlerin ürettiği mal veya hizmetlere ilişkin taleplerinin düşmesi halinde Devrolunan Şirketler'in satışlarından elde ettiği gelirlerde önemli düşüşler yaşanabilecektir.

Fazla Kapasite – Devrolunan Şirketler'in faal olduğu piyasalar tarihsel olarak arzın talepten daha fazla olduğu ve fazla kapasite sorunu yaşanan piyasalardır. Her ne kadar yakın geçmişte talep yavaş bir şekilde olsa dahi artmak suretiyle kapasite fazlalığı sorunu azalmış olsa da, gelecekte yeniden kapasite fazlalığı sorunu yaşanması riski bulunmaktadır. Gelecekte çeşitli nedenlerle talebin azalması veya yeni yatırımlar ile arzın artması halinde Devrolunan Şirketler mevcut rekabet şartlarından çok daha sert rekabet şartlarında faaliyetlerini sürdürmek ve mevcut fiyat seviyelerinden daha düşük fiyata ürünlerini satmak zorunda kalabilirler. Bu durum Devrolunan Şirketler'in karlılığına, değerine ve projeksiyonlarına olumsuz etkide bulunabilir. Cam sektörü, fırınlarının yapısı gereği üretimi kolay bir şekilde kısamamakta ve talebin düştüğü zamanlarda bile üretime devam ederek stok oranlarını arttırmaktadırlar. Bu durumda bir talep düşüklüğü, yaşanan dönemin sonrasında da fiyatların bugünkü kar marjlarını temin edecek seviyelere hızlı bir şekilde çıkmasına engel olabilir ve bu süreç içerisinde ŞİŞECAM şirketlerinin işletme sermayesi ihtiyaçları artacağı gibi, ihtiyaç duyacağı finansmanın seviyesi ve maliyeti de olumsuz bir şekilde etkilenebilir.

Enerji ve Ham Madde Maliyetleri – Cam ve soda üretiminde enerji ve hammadde maliyetleri ağırlıklı yer tutmakta olup, hem enerji hem hammadde açısından yabancı para birimlerine

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Anadolu Cam Sanayii A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Pasabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

99

Soda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

endeksli bir fiyatlama mekanizması söz konusudur. Enerji ve hammadde maliyetlerinde yaşanacak bir artışın tamamını Devrolunan Şirketler'in müşterilere yansıtmaları mümkün olmayabilir ve bu durumda da Devrolunan Şirketler'in karlılığı, değeri ve projeksiyonları olumsuz bir şekilde etkilenebilir. Enerji ve hammadde arzında meydana gelebilecek sorunlar ve gecikmeler de Devrolunan Şirketler'in üretimlerini devam ettirmelerini veya piyasaya zamanında ve yeterli miktarlarda ürün arz etmelerine engel olabilir. Böyle bir durumda Devrolunan Şirketler'in sadece kısa vadeli satışları etkilenmeyecek, Devrolunan Şirketler'in rakiplerinin pazar payı kapması sonucunda orta ve uzun vadede de Devrolunan Şirketler olumsuz etkilenebilecektir.

Müşterilere Bağımlılık – ŞİŞECAM konsolide satışlarında çok düşük bir oranı temsil eden Paşabahçe Mağazaları A.Ş. dışında hiçbir ŞİŞECAM şirketi nihai tüketiciye satış yapmamakta, diğer üreticiler için ara ürün üretmektedir. Bu bağlamda Devrolunan Şirketler'in ürünlerine duyulan talep, müşterilerinin (veya onların müşterilerinin) ürünlerine duyulacak talep ile müşterilerin rekabetteki başarıları ile doğrudan ilişkilidir. Eğer Devrolunan Şirketler'in müşterilerinin ürünleri tüketiciler tarafından yeterince ilgi görmezler ise, Devrolunan Şirketler'in ürünlerine olan talep de düşecek, bu durum ise Devrolunan Şirket'in karlılığına, değerine ve projeksiyonlarına olumsuz etkide bulunabilecektir.

Operasyonların Coğrafi Dağılımı – Devrolunan Şirketler'in üretim faaliyetleri, Amerika Birleşik Devletleri'ndeki doğal soda yatırımı ile birlikte 14 ülkeye dağılmış olup, bu ülkelerdeki yatırımların ağırlığı Türkiye, Rusya, Hindistan, Mısır, Romanya, Bulgaristan, Bosna-Hersek gibi ülkelerde bulunmaktadır. Bu ülkelerin bazıları gelişmekte olan ülkeler olduğu gibi pek çoğu politik ve ekonomik olarak gelişmiş ekonomiler kadar istikrarlı bir ekonomik ve politik yapıya sahip değildir. Bu ülkelerin ekonomik veya politik olarak istikrarsız bir döneme girmeleri veya Türkiye ile olan ilişkilerinde ciddi sorunlar yaşamaları halinde Devrolunan Şirketler'in anılan ülkelerdeki bağlı ortaklıkları sorunlar yaşayabilir, anılan ortaklıklara Türkiye'den gerekli destek sağlanamayabilir. Böyle bir muhtemel istikrarsızlık durumunun ortaya çıkması Devrolunan Şirketler'in karlılığına, değerine ve projeksiyonlarına olumsuz etkide bulunabilir.

Hukuki ve Regülasyon Riskleri – Devrolunan Şirketler sanayii üretimi yapmakta ve bu surette çeşitli çevre hukuku, iş sağlığı ve güvenliği, iş hukuku, ürün standartları gibi hukuki düzenleme ve regülasyonlara tabii olarak iş ve faaliyetlerini sürdürmektedirler. Anılan regülasyonların değişmesi farklı bir şekilde uygulanmaları veya Devrolunan Şirketler'in bugüne kadar devam eden uygulamalarından farklı bir şekilde yorumlanması riski mevcuttur. Aynı doğrultuda olmak üzere, çevreye verilebilecek olan zararlar veya ürünlerde ortaya çıkabilecek ayıplar nedeniyle Devrolunan Şirketler'in zarara uğraması veya tazminat ödeme yükümlülüğünün doğması olasılık dahilindedir. Regülasyonlarda herhangi bir olumsuz değişiklik olması veya çevresel veya ürünlere ilişkin tazminat yükümlülüğü ortaya çıkması halleri Devrolunan Şirketler'in karlılığına, değerine ve projeksiyonlarına olumsuz etkide bulunabilir.

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Amatürk Cam Sanayii A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

100

Soda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

8. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER

8.1. Birleşmeye taraf şirketler hakkında genel bilgi:

8.1.1. Birleşmeye taraf şirketlerin ticaret unvanları:

- a) Devralan Şirket : Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.
- b) Devrolunan Şirket 1 : Anadolu Cam Sanayii A.Ş.
- c) Devrolunan Şirket 2 : Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
- d) Devrolunan Şirket 3 : Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
- e) Devrolunan Şirket 4 : Soda Sanayii A.Ş.
- f) Devrolunan Şirket 5 : Trakya Cam Sanayii A.Ş.

8.1.2. Birleşmeye taraf şirketlerin kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numaraları:

- a) Devralan Şirket sıfatıyla ŞİŞECAM : İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü – 21599
- b) Devrolunan Şirket 1 sıfatıyla ANADOLU CAM : İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü – 103040
- c) Devrolunan Şirket 2 sıfatıyla DENİZLİ CAM : Denizli Ticaret Sicil Müdürlüğü – 3407
- d) Devrolunan Şirket 3 sıfatıyla PAŞABAHÇE : İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü – 119071
- e) Devrolunan Şirket 4 sıfatıyla SODA SANAYİİ : İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü – 495852
- f) Devrolunan Şirket 5 sıfatıyla TRAKYA CAM : İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü – 151415

8.1.3. Birleşmeye taraf şirketlerin kuruluş tarihleri ve süresiz değilse, öngörülen süreleri:

- a) Devralan Şirket sıfatıyla ŞİŞECAM : 23.01.1936 - Süresiz
- b) Devrolunan Şirket 1 sıfatıyla ANADOLU CAM : 21.05.1969 - Süresiz
- c) Devrolunan Şirket 2 sıfatıyla DENİZLİ CAM : 09.10.1973 - Süresiz
- d) Devrolunan Şirket 3 sıfatıyla PAŞABAHÇE : 27.12.1972 - Süresiz
- e) Devrolunan Şirket 4 sıfatıyla SODA SANAYİİ : 21.04.2003 - Süresiz
- f) Devrolunan Şirket 5 sıfatıyla TRAKYA CAM : 09.01.1978 - Süresiz

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Anadolu Cam Sanayii A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

8.1.4. Birleşmeye taraf şirketlerin hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

a) Devralan Şirket - ŞİŞECAM:

Hukuki Statüsü : Halka açık anonim şirket
Tabi Olduğu Mevzuat : Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu Ülke : Türkiye
Kayıtlı Merkezi ve Fiili Yönetim Merkezinin Adresi : İçmeler Mahallesi, D-100 Karayolu Caddesi, No: 44A 34947 Tuzla/İSTANBUL
İnternet Adresi : www.sisecam.com
Telefon ve Fax Numaraları : 0850 206 50 50 / 0850 206 40 40

b) Devrolunan Şirket 1 – ANADOLU CAM

Hukuki Statüsü : Halka açık anonim şirket
Tabi Olduğu Mevzuat : Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu Ülke : Türkiye
Kayıtlı Merkezi ve Fiili Yönetim Merkezinin Adresi : İçmeler Mahallesi, D-100 Karayolu Caddesi, No: 44A 34947 Tuzla/İSTANBUL
İnternet Adresi : www.sisecamcamambalaj.com
Telefon ve Fax Numaraları : 0850 206 38 22 / 0850 206 57 57

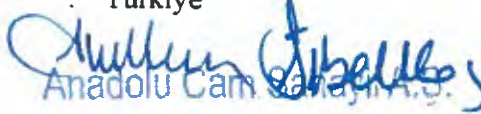
c) Devrolunan Şirket 2 – DENİZLİ CAM

Hukuki Statüsü : Halka açık anonim şirket
Tabi Olduğu Mevzuat : Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu Ülke : Türkiye
Kayıtlı Merkezi ve Fiili Yönetim Merkezinin Adresi : Bahçelievler Mah. 4013 Sokak No:10 20014 Merkezefendi / DENİZLİ
İnternet Adresi : www.denizlicam.com
Telefon ve Fax Numaraları : 0258 295 40 00 / 0258 377 24 79

d) Devrolunan Şirket 3 - PAŞABAHÇE

Hukuki Statüsü : Halka kapalı anonim şirket
Tabi Olduğu Mevzuat : Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu Ülke : Türkiye

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.


Anadolu Cam Sanayii A.Ş.


Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.


Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.


Soda Sanayii A.Ş.


Trakya Cam Sanayii A.Ş.


Kayıtlı Merkezi ve Fiili Yönetim Merkezinin Adresi : İçmeler Mahallesi D-100 Karayolu Caddesi No:44/A Tuzla/İSTANBUL
İnternet Adresi : www.pasabahce.com
Telefon ve Fax Numaraları : 0850 206 50 50 / 0850 206 40 40

e) Devrolunan Şirket 4 – SODA SANAYİİ

Hukuki Statüsü : Halka açık anonim şirket
Tabi Olduğu Mevzuat : Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu Ülke : Türkiye
Kayıtlı Merkezi ve Fiili Yönetim Merkezinin Adresi : İçmeler Mahallesi D -100 Karayolu Caddesi No:44/A 34947 Tuzla/İSTANBUL
İnternet Adresi : www.sisecamkimyasallar.com
Telefon ve Fax Numaraları : 0850 206 50 50 / 0850 208 49 75

f) Devrolunan Şirket 5 – TRAKYA CAM

Hukuki Statüsü : Halka açık anonim şirket
Tabi Olduğu Mevzuat : Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu Ülke : Türkiye
Kayıtlı Merkezi ve Fiili Yönetim Merkezinin Adresi : İçmeler Mah. D-100 Karayolu Cad. N44/A 34947 Tuzla/İSTANBUL
İnternet Adresi : www.sisecamduzcam.com
Telefon ve Fax Numaraları : 0850 206 50 50 / 0 850 208 40 00

8.2. Yatırımlar:

8.2.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla birleşmeye taraf şirketlerin önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket- ŞİŞECAM

ŞİŞECAM 2019 yılında sürdürülebilir büyüme hedeflerini destekleyen ve sektörde ses getiren stratejik yatırımlara imza atmış, yılsonu itibarıyla 2.889.571.000 TL yatırım harcaması gerçekleştirmiştir. Gerçekleştirilen yatırımlardan önemli olanlarına aşağıda ilgili şirket bazında yer verilecektir. ŞİŞECAM, proje finansmanı modeli ile çalışmamakta, yatırımların finansmanı, özkaynaklar ile dış kaynaklı kredilerden sağlanmaktadır. Bu husus aşağıda değinilecek yatırımların tamamı için geçerlidir.

Türkiye Şişecam Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Anadolu Cam Sanayii A.Ş.
Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Soda Sanayii A.Ş.
Trakya Cam Sanayii A.Ş.

b) Devrolunan Şirket 1: ANADOLU CAM

ANADOLU CAM 2019 yılı içerisinde başta planlı soğuk fırın, makine ekipman yenileme ve kalıp idame yatırımları olmak üzere toplam 889.932.000 TL yatırım harcaması gerçekleştirmiştir.

ANADOLU CAM 2019 yılında Yenişehir Fabrikası A ve Mersin Fabrikası 30 No'lu fırınlarının planlı soğuk tamirini gerçekleştirmiş; ayrıca Mersin Fabrikası'nda yeni harman dairesi ile yeni fırın yatırımlarını tamamlayarak yıllık 80.000 ton ek kapasite yaratmıştır. Yatırımların toplam maliyeti yaklaşık 414.298.999 TL'dir.

2019 yılının Haziran ayında uluslararası limana yakın konumu nedeniyle, Türkiye Mersin Fabrikasında yeni bir cam ambalaj fırınına devreye alınmıştır. Endüstri 4.0'a uygun şekilde yeni teknolojiyle donatılan ve yıllık 80.000 ton üretim kapasitesine sahip olan yeni fırın yatırımıyla ANADOLU CAM'ın Türkiye'deki toplam cam ambalaj üretim kapasitesi de yıllık 1.300.000 ton seviyesine ulaşmıştır. Yatırımın toplam maliyeti yaklaşık 103.064.430 TL'dir.

c) Devrolunan Şirket 2: DENİZLİ CAM

2019 yılı içerisinde üretim makinaları geliştirme ve idamesi, enerji geliştirme yatırımları, fırın geliştirme yatırımları, ikincil işlem dekor makinaları, bilgi teknolojileri idame ve geliştirme ile kalıp yatırımları toplamında 3.577.000 TL yatırım harcaması gerçekleştirmiştir

d) Devrolunan Şirket 3: PAŞABAHÇE

PAŞABAHÇE 2019 yılı içerisinde en önemlileri kalıp idame yatırımları, bilgi teknolojileri idame ve geliştirme yatırımları olmak üzere toplam 137.865.000 TL yatırım harcaması gerçekleştirmiştir.

e) Devrolunan Şirket 4: SODA SANAYİİ

SODA SANAYİİ 2019 yılı içerisinde başta kapasite artış yatırımları, makine ekipman yenilemeleri ve tuz işletmesi yatırımları olmak üzere toplam 283.520.000 TL yatırım harcaması gerçekleştirmiştir.

SODA SANAYİİ, Balıkesir'de 2017 yılında başladığı cam elyaf tesisi yatırımını 2019 yılının ilk günlerinde devreye almıştır. Modern teknolojiyle donatılmış, 70.000 ton/ yıl kapasiteli cam elyafı üretim tesisinin yatırım tutarı yaklaşık 120.000.000 Avro olup, T.C. Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından Stratejik Yatırım kapsamında değerlendirilmiş ve teşvik belgesi alınmıştır.

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.
Anadolu Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Paşabahçe Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Soda Sanayi A.Ş.
Trakya Cam Sanayii A.Ş.

104

f) Devrolunan Şirket 5: TRAKYA CAM

TRAKYA CAM 2019 yılı içerisinde en önemlileri aşağıda belirtildiği üzere toplam 1.034.935.000 TL yatırım harcaması gerçekleştirmiştir.

2018 yılında İtalya'da Sangalli Grubu'na ait varlıklar bağlı ortaklığı Sisecam Flat Glass South Italy SRL vasıtasıyla satın alınmış olup, 190.000 ton/yıl kapasiteli bir float hattı, 4.000.000 metrekare/yıl kapasiteli lamine hattı, 4.000.000 metrekare/yıl kapasiteli kaplama hattı 2019 yılında modernize edilerek devreye alınmıştır. Yatırımın toplam maliyeti yaklaşık 198.313.000 TL'dir.

2018 yılında soğuk onarımına başlanan Bulgaristan Fabrikası'nda bulunan 240.000 ton/yıl kapasiteli düzcam hattı, 2019 yılının Temmuz ayında devreye alınmıştır. Yatırımın toplam maliyeti yaklaşık 141.000.000 TL'dir.

TRAKYA CAM 2019 yılında 2018 yılında başladığı Polatlı Fabrikası'nın 2.float hattı yatırımına devam etmiş ve Yenişehir Fabrikası'nda da soğuk tamir gerçekleştirmiş, bu kapsamda da yaklaşık 448.471.000 TL yatırım harcaması yapmıştır.

8.2.2.Birleşmeye taraf şirketler tarafından yapılmakta olan yatırımların niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket- ŞİŞECAM

Stratejik BT hedefi, BT 2.0 ile iş gruplarının ihtiyaçları, teknolojik çözümler ile birlikte analiz edilerek, taleplerin etkin bir şekilde projelere ve üretime dönüştürüldüğü bir çalışma modeli kurgulanmaktadır. BT 2.0 stratejisi ile iş ihtiyaçlarının iş ortaklığı yapısı ile birlikte etkin ve çevik bir şekilde yönetilerek hayata geçirilmesi, süreç iyileştirmeleri, yetkinliklerin geliştirilmesi, siber güvenlik, risk ve uyumluluk çözümlerinin yaygınlaştırılması, endüstriyel sistemlerin yönetilmesi, bulut programının yaygınlaştırılması ve kesintisiz iş sürekliliği odaklarında çalışmalar gerçekleştirilecektir.

ŞİŞECAM, proje finansmanı modeli ile çalışmamakta, yatırımların finansmanı özkaynaklar ile dış kaynaklı kredilerden sağlanmaktadır. Bu husus aşağıda değinilecek yatırımların tamamı için geçerlidir.

b) Devrolunan Şirket 1: ANADOLU CAM

2013 yılında üretimine ara verilen Rusya Pokrovsky Fabrikası'nın yeniden devreye alınmasına karar verilmiştir. Tesiste bulunan fırın, 70.000 ton/yıl kapasite ve 15.000.000 ABD doları yatırım bedeli 04.05.2020 tarihinde ateşlenmiş olup üretime başlanmıştır.

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.
Anadolu Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Soda Sanayii A.Ş.
Trakya Cam Sanayii A.Ş.

105

Pokrovsky fabrikasının tekrardan üretime başlamasıyla beraber OOO Ruscam Glass Packaging Holding'in Rusya'da 5 fabrikasıyla satış hacimlerinin 2020-2025 dönemi boyunca 1.000.000 ton civarında olması öngörülmektedir.

ANADOLU CAM proje finansmanı modeli ile çalışmamakta, yatırımların finansmanı özkaynaklar ile dış kaynaklı kredilerden sağlanmaktadır.

c) Devrolunan Şirket 2: DENİZLİ CAM

Denizli 2 No'lu fırının soğuk onarım çalışmalarına devam edilmektedir. Bu sene Eylül ayında fırının ateşlenmesi, Ekim'de ise üretime başlanması planlanmaktadır.

DENİZLİ CAM proje finansmanı modeli ile çalışmamakta, yatırımların finansmanı özkaynaklar ile dış kaynaklı kredilerden sağlanmaktadır.

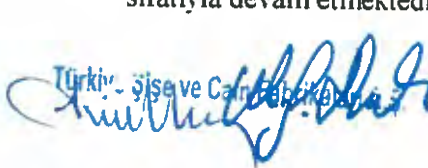
d) Devrolunan Şirket 3: PAŞABAĞÇE

Eskişehir Fabrikasında bulunan B fırını ile Kırklareli Fabrikasında bulunan E fırınında soğuk tamir çalışmaları devam etmektedir. Fırınların 2020'nin üçüncü çeyreğinde yeniden devreye alınması planlanmaktadır.

PAŞABAĞÇE proje finansmanı modeli ile çalışmamakta, yatırımların finansmanı özkaynaklar ile dış kaynaklı kredilerden sağlanmaktadır.

e) Devrolunan Şirket 4: SODA SANAYİİ

SODA SANAYİİ ile Ciner Grubu şirketlerinden Imperial Natural Resources Trona Mining Inc. Arasında, 3.06.2019 tarihinde, Amerika Birleşik Devletleri'nin Wyoming eyaleti Green River bölgesinde, çözelti madenciligi metoduyla, yıllık 2.500.000 ton soda ve 200.000 ton sodyum bikarbonat olmak üzere toplamda 2.700.000 ton kapasiteli doğal soda yatırımı yapmak üzere eşit hissedarlık yapısı ile bir üretim ortaklığı kurulması hususunda iş birliği sözleşmesi (Joint Venture Sözleşmesi) imzalanmıştır. Bu sözleşmenin bir gereği ve sonucu olarak SODA SANAYİİ'nin %100 hissedarı olduğu Sisecam Chemicals USA Inc. Amerika Birleşik Devletleri'nde kurulmuş olup, SODA SANAYİİ'nin Joint Venture Sözleşmesi'nden doğan hak ve yükümlülükleri yeni kurulan şirkete devredilmiştir. Söz konusu devir işlemine rağmen SODA SANAYİİ'nin (Sisecam Chemicals USA Inc. Şirketinin giderlerinin karşılanması ve Joint Venture Sözleşmesi kapsamında sermaye konması da dahil) Joint Venture Sözleşmesi'nden doğan hak ve yükümlülükleri garantör sıfatıyla devam etmektedir.

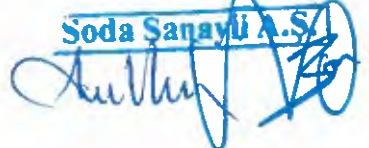
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.


Anadolu Cam Sanayii A.Ş.


Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.


Paşabağçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.


106

Soda Sanayii A.Ş.


Trakya Cam Sanayii A.Ş.


Doğal soda yatırımının faaliyet ve yatırım için gerekli izin ve lisansların alınmasının zamanlamasına bağlı olarak 2026 yılında tamamlanması ve takiben üretime geçmesi, kapasite kullanım oranının %28 seviyesinde olması, diğer hatların da kademeli olarak devreye alınması ile 2029 yılında %100 kapasiteye ulaşılacağı öngörülmektedir. Bu doğrultuda Soda Sanayii, 2019 yılında 6.750.000 ABD Doları seviyesinde yatırım harcaması gerçekleştirmiştir. 2020 yılında da yatırım çalışmalarına devam edilecektir. Soda'nın ABD yatırımı için özkaynaklar haricinde kalan tutarın dış kaynak finansmanı ile fonlanması planlanmaktadır. Ancak bu konuda alınmış nihai bir karar bulunmamaktadır.

Mersin Soda Fabrikası'nda soda üretimi için gerekli olan tuzlu su ihtiyacını karşılamaya yönelik Yeni Tarsus Tuz İşletmesi Yatırımı'na başlanmıştır. Söz konusu proje, sürdürülebilir hammadde tedariki açısından önem arz etmektedir.

Mersin Soda Fabrikası'nda mevcut durumda 1.400.000 ton olan soda üretim kapasitesinin 1.500.000 ton seviyelerine çıkarılması planlanmaktadır. Sahada başlamış olan inşaat ve montaj işleri devam etmektedir. Mersin soda fabrikasında yapılan 100.000 tonluk kapasite artışı ile birlikte yeni tuz sahası yatırımları ve tuzlu su isale hattı yapımı sebebiyle 2020 senesinde yatırımların yüksek gerçekleşmesi beklenmektedir.

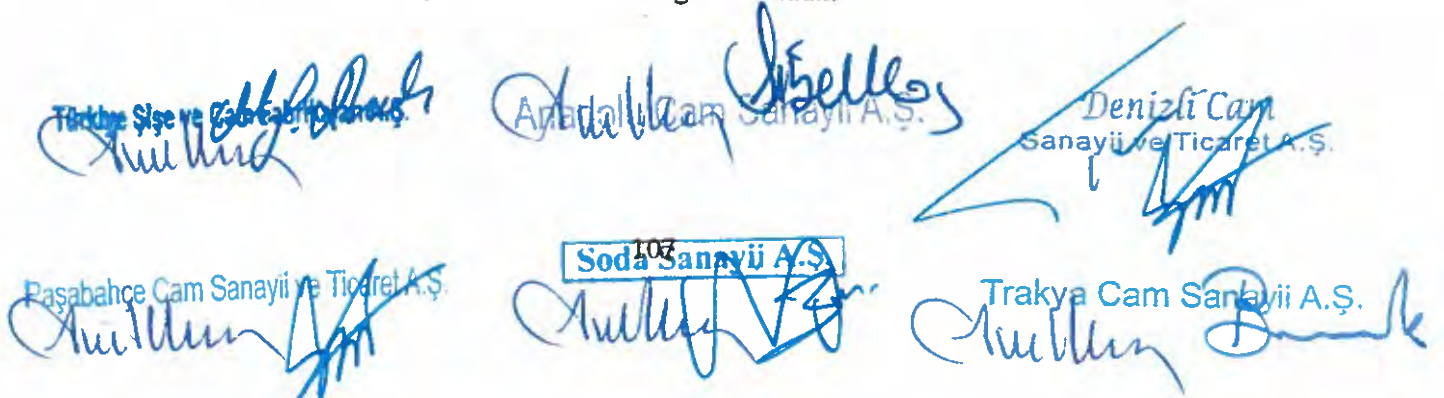
SODA SANAYİİ proje finansmanı modeli ile çalışmamakta, yatırımların finansmanı özkaynaklar ile dış kaynaklı kredilerden sağlanmaktadır.

f) Devrolunan Şirket 5: TRAKYA CAM

Trakya Cam 2018 yılında başladığı, Polatlı Fabrikası'nda 750 ton/gün kapasiteli ikinci düzcam fırını yatırımının inşaat çalışmalarını tamamlamayı planlamaktadır. Polatlı Fabrikası'nda ikinci düzcam fırını yatırımı ile düzcam kapasitesinin 1.675 ton/gün'e çıkarılarak, tesisin katma değerli üretim imkânlarının artması hedeflenmektedir. 2020-2025 dönemi boyunca fırın sayısının 8 olarak kalacağı ve Yenişehir, Mersin ve Lüleburgaz fabrikalarında bulunan 5 adet mevcut fırına soğuk onarım yapılarak kapasitenin kademeli olarak artırılacağı öngörülmektedir. 8. fırın yatırımı ve soğuk onarımlarla beraber Türkiye'nin üretim kapasitesinin projeksiyon döneminde 2.000.000 tona kadar çıkabileceği öngörülmektedir (soğuk onarım dönemleri dışında).

Trakya Yenişehir Düzcam Fabrikası'nda TR 6 nolu düzcam hattı, Nisan 2020 başında yeni soğuk bakım için kapatılmış ve fakat TR 5 nolu düzcam hatlarının soğuk onarım çalışmaları devam etmektedir.

TRAKYA CAM proje finansmanı modeli ile çalışmamakta, yatırımların finansmanı özkaynaklar ile dış kaynaklı kredilerden sağlanmaktadır.


Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.
Anadoluhisari Cam Sanayii A.Ş.
Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Pasabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Soda Sanayii A.Ş.
Trakya Cam Sanayii A.Ş.

8.2.3. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımları hakkında bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yenişehir Fabrikası'nda C fırını soğuk tamir çalışmalarına 2020 son çeyrekte başlanması ve 2021 ilk çeyrekte devreye alınması planlanmaktadır. Fırının yeniden devreye alınması ile 400 ton/gün olan üretim kapasitesinin 500 ton/güne yükselmesi hedeflenmektedir.

9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

9.1. Birleşmeye taraf şirketlerin ana faaliyet alanları

a) Devralan Şirket – ŞİŞECAM:

Yönetim muhasebesi açısından düzcam, cam ev eşyası, cam ambalaj, kimyasallar ve ithalat, ihracat enerji, ambalaj atıklarının toplanması, ayrılması, işlenmesi, geri dönüşümü ve kazanımı ile sigorta aracılık hizmetleri yapan şirketleri kapsayan diğer grubu olmak üzere beş 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 etmektir.

b) Devrolunan Şirket 1 – ANADOLU CAM:

Faaliyet konusu cam ambalaj üretim ve satışlarıdır. Türkiye dahilindeki üretim faaliyetleri Mersin, Yenişehir/Bursa ve Eskişehir fabrikalarında gerçekleştirilmektedir. Şirket'in tüm pazarlama ve satış faaliyetleri kendi bünyesindeki "Satış ve Yönetim Merkezi" bölümü tarafından yürütülmektedir.

c) Devrolunan Şirket 2 – DENİZLİ CAM:

Denizli'de 116.224 m² üzerinde 26.400 m² kapalı alanda 2 fırında el imalatı (emek yoğun üretim) tarzında soda (kristalin) camından ev eşyası, kristal camdan ev eşyası ve avize taşı yapımında kullanılan cam çubuk üretimi yapılmaktadır.

d) Devrolunan Şirket 3 – PAŞABAHÇE:

Beykoz Paşabahçe'de 1935 yılında el üretimi yöntemiyle soda camı ev eşyası üretimine başlamış, 1955 yılında bugünkü otomatik üretim teknolojisinin ilk aşaması olarak kabul edilen makine üretimi, 1974 yılında ise ısıya dayanıklı cam ev eşyası üretimi eklenmiştir.

Türkiye İş ve Sanatçılar Federasyonu
Anadolu Cam Sanayii A.Ş.

Anadolu Cam Sanayii A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

108

Soda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

e) Devrolunan Şirket 4 – SODA SANAYİİ:

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 satışı, cam elyaf üretimi ve satışı ile vitamin K ve sodyum metabisülfid türevleri üretim ve satışını yapmaktır.

f) Devrolunan Şirket 5 – TRAKYA CAM:

Düzcamlı, buzlu cam, ayna, lamine cam, kaplamalı cam, güneş enerjisi camı, otocamlı, enkapsüle otomotiv camı, beyaz eşya camı üretimi ve satışıyla iştirak etmektedir. Kırklareli (Lüleburgaz), Mersin (Tarsus), Bursa (Yenişehir), Ankara (Polatlı), Bulgaristan (Targovishte), Rusya (Tataristan), Almanya (Aurach), Slovakya (Malacky), Macaristan (Aszod), Romanya (Buzau), İtalya (Udine ve Manfredonia), Mısır (Sukhna) ve Hindistan (Halol)'da üretim tesisleri bulunmaktadır.

9.1.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde birleşmeye taraf şirketlerin faaliyetleri hakkında bilgi¹⁵:

a) Devralan Şirket – ŞİŞECAM:

1936 yılında kurulmuş olan ŞİŞECAM, her türlü cam, cam eşya ve cam sanayisi (ve/veya ikame sanayisi) dolaylı veya dolaysız olarak ilgilendiren yardımcı ve tamamlayıcı sanayi kuruluşu, bunların gelişme ve ilerlemesi için gereken tedbirlerin alınması, bunları işletilmesi ile kurulmuş ve kurulacak, herhangi bir konuda çalışan yerli veya yabancı her türlü sınai ve ticari şirketlerin sermaye ve yönetimlerine katılma konusunda faaliyet göstermektedir.

¹⁵ İşbu Duyuru Metninde, DENİZLİ CAM hariç olmak üzere ŞİŞECAM, ANADOLU CAM, PAŞABAĞÇE, SODA SANAYİ, TRAKYA CAM'a ilişkin finansal raporlardan temin edilen tablolar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.

Türkiye Şişe ve Cam Sanayisi A.Ş.
Anadolu Cam Sanayii A.Ş.
Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Paşabağçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Soda Sanayii A.Ş.
Trakya Cam Sanayii A.Ş.

1 Ocak-31 Aralık 2019	Cam Düzcem	Cam Ev Eşyası	Ambalaj	Kimyasallar	Diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Net Topluluk dışı hasılat	6.588.009	3.074.818	4.293.177	3.700.600	402.082	-	18.058.686
Gruplar arası satışlar	62.639	5.657	6.950	935.221	1.130.232	(2.140.699)	-
Net satış hasılatı	6.650.648	3.080.475	4.300.127	4.635.821	1.532.314	(2.140.699)	18.058.686
Satışların maliyeti	(4.625.355)	(2.044.570)	(2.868.375)	(3.070.534)	(1.237.508)	1.667.311	(12.179.031)
Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar)	2.025.293	1.035.905	1.431.752	1.565.287	294.806	(473.388)	5.879.655
Faaliyet giderleri	(1.366.489)	(855.819)	(803.623)	(702.221)	(177.247)	482.075	(3.423.104)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	343.650	168.772	104.828	207.733	49.497	(27.366)	847.114
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(175.508)	(68.089)	(45.604)	(159.377)	(31.662)	7.650	(472.590)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	21.953	-	-	74.398	-	-	96.351
Esas faaliyet karı (zararı)	848.919	280.969	687.353	985.820	135.394	(11.029)	2.927.426

1 Ocak-31 Aralık 2018	Cam Düzcem	Cam Ev Eşyası	Ambalaj	Kimyasallar	Diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Net Topluluk dışı hasılat	5.830.071	2.522.421	3.231.835	3.369.176	598.811	-	15.550.314
Gruplar arası satışlar	44.994	6.471	7.353	601.845	513.485	(1.174.148)	-
Net satış hasılatı	5.875.065	2.528.892	3.239.188	3.971.021	1.110.296	(1.174.148)	15.550.314
Satışların maliyeti	(3.955.135)	(1.586.347)	(2.261.487)	(2.484.503)	(985.644)	683.753	(10.389.363)
Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar)	1.919.930	942.545	977.701	1.486.518	124.652	(290.395)	5.160.951
Faaliyet giderleri	(1.106.737)	(741.971)	(582.143)	(592.186)	(119.513)	297.374	(2.823.176)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	416.009	204.799	184.088	294.876	48.210	(21.435)	1.126.547
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(185.361)	(71.425)	(134.135)	(183.459)	(37.189)	5.191	(608.358)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	40.701	-	-	92.053	-	-	132.754
Esas faaliyet karı (zararı)	1.084.542	333.948	465.511	1.097.802	16.180	(9.265)	2.988.718

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.
Anadolu Cam Sanayi A.Ş.

Anadolu Cam Sanayi A.Ş.

Denizli Cam
Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Pasabahçe Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayi A.Ş.

Trakya Cam Sanayi A.Ş.

b) Devrolunan Şirket 1 – ANADOLU CAM:

1969 yılında kurulmuş olan ANADOLU CAM'ın faaliyet konusu cam ambalaj üretim ve satışlarıdır. Bu gayeleri gerçekleştirmek için yapmaya yetkili olduğu işlemler ve girişebileceği işler esas sözleşmesinde yazılıdır.

c) Devrolunan Şirket 2 – DENİZLİ CAM:

1973 yılında kurulmuş olan DENİZLİ CAM camdan ve kristalden şişe ve diğer muhafaza ürünlerinin imalatını gerçekleştirmektedir. Üretmekte olduğu ürünlerin tamamının satışını PAŞABAĞÇE'ye yapmaktadır.

d) Devrolunan Şirket 3 – PAŞABAĞÇE:

1972 yılında kurulmuş olan PAŞABAĞÇE'nin ana faaliyet alanı her nevi züccaciye, cam ev eşyası, şişe, düzcam, elektrik ampulü, cam ve camdan mamul diğer maddelerin üretimini yapmak ve pazarlamaktır.

e) Devrolunan Şirket 4 – SODA SANAYİİ:

2003 yılında kurulmuş olan SODA SANAYİİ, sodyum karbonat, sodyum bikarbonat ve diğer soda kimyasalları; bikromat, kromik asit, bazik krom sülfat ve diğer krom kimyasalları ile her türlü kimyasal üretmek, diğer mamullerin üretimi için fabrikalar kurmak, bunlara iştirak etmek ve ağır makineler üretmek, soda-krom kimyasalları üretimi için lüzumlu tuz, kalker ve kromit gibi diğer tabii hammadde kaynaklarını maden kanununun kapsamına giren diğer maddeleri araştırmak, bunları çıkarmak için tesisler kurarak işletmek, SODA SANAYİİ'ni herhangi bir şekilde ilgilendiren yardımcı ve tamamlayıcı sanayii kurmak işletmek bunlara iştirak etmek, soda-krom kimyasalları ile ilgili sanayii geliştirmek için lüzumlu araştırmaları yapmak, tesisleri kurmak ve işletmek ve bunlara iştirak etmek, SODA SANAYİİ'ni ve mamullerin satışını herhangi bir şekilde ilgilendiren yardımcı ve tamamlayıcı faaliyetlerinde bulunmaktadır. Bunun yanında, SODA SANAYİİ, diğer metal tuzları ve temel inorganik kimyasalların imalatını gerçekleştirmektedir.

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.
Anadolu Cam Sanayii A.Ş.
Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Paşabağçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Soda Sanayii A.Ş.
Trakya Cam Sanayii A.Ş.

1 Ocak-31 Aralık 2019	Krom Ürünleri	Soda Ürünleri, Enerji ve Diğer	Toplam	Konsolidasyon Düzeltilmeleri	Konsolide
Hasılat	1.060.931	3.136.828	4.197.759	(15.268)	4.182.491
Satışların Maliyeti (-)	(630.372)	(2.135.378)	(2.765.750)	15.445	(2.750.305)
Brüt Kar	430.559	1.001.450	1.432.009	177	1.432.186
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	33.098	267.114	300.212	-	300.212
Kullanım hakkı varlık alımları	143	2.171	2.314	-	2.314
Amortisman, itfa ve tükenme payları	(16.136)	(189.259)	(205.395)	907	(204.488)
1 Ocak-31 Aralık 2018	Krom Ürünleri	Soda Ürünleri, Enerji ve Diğer	Toplam	Konsolidasyon Düzeltilmeleri	Konsolide
Hasılat	1.035.289	2.395.724	3.431.013	(653)	3.430.360
Satışların Maliyeti (-)	(569.186)	(1.545.770)	(2.114.956)	653	(2.114.303)
Brüt Kar	466.103	849.954	1.316.057	-	1.316.057
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	45.964	837.616	883.580	-	883.580
Amortisman, itfa ve tükenme payları	(16.030)	(136.026)	(152.056)	1.452	(150.604)

f) Devrolunan Şirket 5 – TRAKYA CAM:

1978 yılında kurulmuş olan TRAKYA CAM, 1981 yılında üretime başlamıştır. TRAKYA CAM, levha veya tabaka halinde düz camın (telli, buzlu cam, renkli veya boyalı düz cam dâhil) (dökülmüş, haddelenmiş, çekilmiş, üflenmiş, float, yüzeyi parlatılmış veya cilalanmış ancak başka şekilde işlenmemiş olanlar) imalatını ve satışını gerçekleştirmektedir.

1-Ocak - 31 Aralık 2019	Mimari camlar	Otomotiv camları	Toplam	Konsolidasyon düzeltilmeleri	Konsolide
Net satışlar	4.887.328	2.503.021	7.390.349	(739.701)	6.650.648
Satışların maliyeti	(3.199.175)	(2.162.019)	(5.361.194)	735.839	(4.625.355)
Brüt kar	1.688.153	341.002	2.029.155	(3.862)	2.025.293
Faaliyet giderleri	(1.141.409)	(356.106)	(1.497.515)	140.485	(1.357.030)
Diğer faaliyet gelirleri	342.049	152.689	494.738	(203.050)	291.688
Diğer faaliyet giderleri	(143.873)	(45.463)	(189.336)	70.097	(119.239)
Faaliyet karı	744.920	92.122	837.042	3.670	840.712
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	886.483	148.452	1.034.935	-	1.034.935
Amortisman, itfa ve tükenme payları	(344.217)	(119.047)	(463.264)	-	(463.264)
1-Ocak - 31 Aralık 2018	Mimari camlar	Otomotiv camları	Toplam	Konsolidasyon düzeltilmeleri	Konsolide

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Anadolu Cam Sanayii A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Net satışlar	4.157.631	2.323.727	6.481.358	(606.294)	5.875.064
Satışların maliyeti	(2.631.339)	(1.925.465)	(4.556.804)	601.669	(3.955.135)
Brüt kar	1.526.292	398.262	1.924.554	(4.825)	1.919.929
Faaliyet giderleri	(833.476)	(320.321)	(1.153.797)	50.121	(1.103.676)
Diğer faaliyet gelirleri	354.667	122.751	477.418	(74.254)	403.164
Diğer faaliyet giderleri	(170.463)	(37.196)	(207.659)	51.331	(156.328)
Faaliyet karı	877.020	163.496	1.040.516	22.573	1.063.089
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	290.081	71.181	361.262	-	361.262
Amortisman, itfa ve tükenme payları	(265.469)	(110.923)	(376.392)	-	(376.392)

9.1.2.Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi

Yoktur.

9.2. Başlıca sektörler/pazarlar

9.2.1.Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve birleşmeye taraf şirketlerin bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi

Birleşmeye taraf ANADOLU CAM, DENİZLİ CAM, PAŞABAHÇE, SODA SANAYİİ, ŞİŞECAM ve TRAKYA CAM'ın 2019 yılı faaliyet raporlarına KAP'ın www.kap.gov.tr ve/veya ANADOLU CAM'ın www.sisecamcamambalaj.com, DENİZLİ CAM'ın www.denizlicam.com, PAŞABAHÇE'nin www.pasabahce.com, SODA SANAYİİ'nin www.sisecamkimyasallar.com, ŞİŞECAM'ın www.sisecam.com ve TRAKYA CAM'ın www.sisecamduzcam.com adreslerindeki kurumsal internet sitelerinden ulaşılabilir.

Birleşmeye Taraf Şirketler'in tamamı aynı sektörde faaliyet göstermekte olup konuya ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Cam Sektörü

Türk cam sanayisi; düzcam, cam ev eşyası, cam ambalaj ve cam elyaf alanlarında üretim gerçekleştirmektedir. Türk cam sanayisinin ekonomideki gelişmeler, doyumluk düzeyi, girdi verdiği sektörlerdeki gelişmeler, yeni ürünler ve genç nüfus dikkate alındığında büyümesini sürdürmesi beklenmektedir. Türk Cam Sanayisi büyümesini sürdürerek performansını arttırmaktadır. Türk cam sanayisi gelecekte de büyümeye devam edecektir.

Türk Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.
[Signature]

Anadolu Cam Sanayii A.Ş.
[Signature]

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
[Signature]

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
[Signature]

Soda Sanayi A.Ş.
[Signature]

Trakya Cam Sanayii A.Ş.
[Signature]

Cam sektörünün enerji yoğun yapısı ile enerji maliyetlerine yönelik kırılganlığı, döviz bazlı yüksek yatırım ihtiyacı, nitelikli işgücü kısıtları, enerji ve işçilik maliyetlerinde rekabete karşı dezavantajlı konumu, kesintisiz üretim yapma zorunluluğu, yoğunlaşan rekabet ortamı, ucuz girdi maliyetleri ve farklı koşullarla üretim yapan ve haksız rekabet yaratan ithal ürünlerin tehdidi, enerji başta olmak üzere maliyetlerdeki artış, nakliye maliyetleri ve süreçleri, gelişmiş pazarlardaki Ar-Ge hızı, istihdam sorunları ve artan çevre baskıları cam sektörünün en önemli dezavantajlarıdır.

Diğer taraftan cam sanayiinin uzun vadeli pazar potansiyeli, Türkiye'nin hem gelişmekte olan pazarlara hem de gelişmiş pazarlara yakın konumlanması sebebi ile yüksek ihracat potansiyeli, camın inovatif özelliği ile yeni kullanım ve sektörel gelişim alanları sunması, çevre ve iklim konularına çözüm olan ürünlerin üretilebilmesi cam sektörünün üreticilere sağladığı en büyük avantajlardandır.

a) Devralan Şirket - ŞİŞECAM

Türk cam sanayisinin ana üreticilerinden ŞİŞECAM; düzcam, cam ambalaj, cam ev eşyası, cam elyaf faaliyet alanlarında öne çıkmaktadır. 2000'li yılların ikinci yarısından itibaren yurt dışında da faaliyet göstermeye başlayan ŞİŞECAM; günümüzde Almanya, İtalya, Romanya, Bulgaristan, Rusya, Slovakya, Macaristan, Bosna-Hersek, Gürcistan, Ukrayna, Mısır ve Hindistan gibi küresel pazarlar da dâhil olmak üzere 14 farklı ülkede faaliyet gösterirken, 2019 yılında Amerika'da doğal soda yatırımına başlayarak dört kıtada küresel yayılımını sağlamıştır.

ŞİŞECAM'ın yaklaşık 780.000.000 TL'ye mal olan ve 2019 yılında devreye alınan cam elyaf tesisi ülkede cam elyaf üretimi gerçekleştiren tek tesis konumundadır.

Türkiye'nin ilk özel sektör araştırma geliştirme merkezi, 1976 yılında ŞİŞECAM tarafından kurulmuştur. Türk cam sanayi araştırma geliştirme faaliyetleri ile neredeyse yarım asırlık kurumsal bir birikim ile cam dünyasında Türk araştırmacıların izini bırakmasına katkı sağlamıştır. Günümüzde, ŞİŞECAM Bilim, Teknoloji ve Tasarım Merkezi 27 ayrı uzmanlık laboratuvarı ve bu laboratuvarlarındaki donanımlarıyla Türkiye'nin cam bilimi ve teknolojisine katkı sağlamaktadır.

Savunma, havacılık, otomotiv, altyapı ve rüzgâr enerjisi gibi sektörlerle ürün tedarik eden stratejik bir öneme sahip cam elyaf sektöründe geçen zaman içerisinde özellikle Çin Halk Cumhuriyeti menşeli ürünlerden kaynaklanan haksız fiyat rekabetine uğramıştır.

Türkiye Şişecam Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Anadolü Cam Sanayii A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Pasabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

b) Cam Ambalaj - ANADOLU CAM

ANADOLU CAM, Türkiye’de üç, Rusya’da beş, Ukrayna’da bir ve Gürcistan’da bir olmak üzere toplam on cam ambalaj üretim tesisi ve yılda 2.600.000 ton üretim kapasitesiyle faaliyetlerini sürdürmektedir.

ANADOLU CAM, küresel konjonktürün hareketlilik arz ettiği, Türkiye ekonomisinin zor bir dönemden geçtiği 2019 yılında büyümeye ve ihracat hacmini artırmaya devam etmektedir. Bu kapsamda 2018 yılında olduğu gibi 2019 yılında da Türkiye operasyonlarında satışlarını 1.000.000 ton bandının üzerine taşımıştır.

ANADOLU CAM, stratejik hedefleri doğrultusunda, bulunduğu coğrafyalarda cam ambalaj endüstrisinde faaliyetlerini sürdüren bir şirket olarak yurt dışı pazarlarındaki etkinliğini ivmelendirmiş ve Türkiye’den ihracat hacmini %60 oranında, toplam ihracat hacmini ise %30 oranında artırmıştır.

c) Cam Ev Eşyası – DENİZLİ CAM

25.000 adedin üzerinde ürün çeşidi bulunan DENİZLİ CAM, tüm üretimini PAŞABAHÇE’ye satmaktadır. PAŞABAHÇE, DENİZLİ CAM el imalatı ürünlerini beş kıtada 41’e yakın ülkeye ihraç etmekte olup Avrupa kıtasının payı %60, Amerika kıtasının payı ise %35 seviyelerindedir.

DENİZLİ CAM, toplam satışları 2019 yılında 2018 yılına göre %24 oranında artarak 132.360.656 TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılı içinde üretim makinaları geliştirme ve idamesi, enerji geliştirme yatırımları, fırın geliştirme yatırımları, ikincil işlem dekor makinaları, bilgi teknolojileri idame ve geliştirme ile kalıp yatırımları toplamında 3.577.311 TL yatırım harcaması gerçekleştirmiştir.

d) Cam Ev Eşyası – PAŞABAHÇE

Türkiye’nin cam ev eşyası alanındaki markalarından PAŞABAHÇE, bir yandan otellere, restoranlara diğer yandan Paşabahçe Mağazaları ile nihai tüketiciye ulaşmaktadır. 2019 yılında konsolide satış gelirlerini %22 artıran PAŞABAHÇE’nin yaklaşık 3.020.000.000 TL tutarındaki satış hacminin 1.949.000.000 TL’lik kısmını uluslararası satış teşkil etmektedir.

PAŞABAHÇE, 2019 yılında üretim süreçlerinde verimlilik artışı ve maliyet avantajı sağlayacak projeler gerçekleştirmiştir. Hedef pazarlardaki satış stratejileri ve dağıtım altyapısındaki iyileştirme çalışmalarını sürdürürken yurt dışında büyüme göstermiştir. PAŞABAHÇE, marka sadakatini artırmaya devam etmektedir. Müşteri odaklı yaklaşımı ile hizmet seviyesini artırmıştır.

Tarih: 15.05.2020
İmza: [İmza]
Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

İmza: [İmza]
Anadolu Cam Sanayii A.Ş.

İmza: [İmza]
Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

İmza: [İmza]
Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

115
İmza: [İmza]
Trakya Cam Sanayii A.Ş.

İmza: [İmza]
Trakya Cam Sanayii A.Ş.

e) Kimyasallar – SODA SANAYİİ

Üretim faaliyetlerini mevcut durumda dört ülkede sürdüren SODA SANAYİİ, ana faaliyet alanları olan soda ve krom kimyasalları dışında elektrik, cam elyafı, vitamin K3 türevleri ve sodyum metabisülfid alanlarında da üretim yapmaktadır.

SODA SANAYİİ, 2019 yıl genelinde küresel boyutta devam eden ekonomik belirsizlikler ile artan rekabet koşullarına rağmen, istikrarlı üretim, yüksek hizmet kalitesi, müşteriler tarafından bilinir bir marka oluşu ve mevcut dağıtım ağıyla güçlü bir satış performansı ortaya koymuş ve yıllık konsolide satış gelirlerinde 2018 yılına göre %22; uluslararası satışlarda ise %14 artış sergilemiştir.

Soda satış gelirleri TL bazında 2018 yılına göre %23 artış göstermiştir. SODA SANAYİİ, konsolide toplam soda satışlarının %71'ini uluslararası pazarlarda yapmıştır. SODA SANAYİİ'nin krom iş alanındaki satış gelirlerinin ise %86'sı uluslararası satışlardan elde edilmiştir. SODA SANAYİİ 2019 yılında, Mersin ve Bosna Hersek tesisleri ile Bulgaristan'daki üretim ortaklığı olan Solvay Sodi tesisinde toplam 2.400.000 ton soda üretimi gerçekleştirmiştir..

f) Düzcam – TRAKYA CAM

ŞİŞECAM'ın düzcam alanında faaliyet gösteren ana şirketi TRAKYA CAM, faaliyetlerini mimari camlar ve otomotiv camları olmak üzere iki ana iş kolunda sürdürmektedir. TRAKYA CAM, on farklı ülkedeki tesisleri ve genişleyen ürün yelpazesıyla inşaat, otomotiv, güneş enerjisi ve beyaz eşya sektörlerine girdi vermektedir.

TRAKYA CAM 2019 yılında Türkiye ve uluslararası pazarlarda %13 artışla yaklaşık 6.651.000.000 TL ciro gerçekleştirmiş ve ihracatını 2018 yılına oranla TL bazında %47 artırmıştır. TRAKYA CAM, 2019 yılında, 1.035.000.000 TL'lik yatırım harcaması gerçekleştirmiştir.

ŞİŞECAM'ın sürdürülebilirlik yaklaşımı kapsamında enerji ve kaynak verimliliği, çevrenin korunması ve atık yönetimi gibi birçok alanda sürdürülebilirlik faaliyetlerini yürüten TRAKYA CAM, "yalın üretim" çatısı altında yalın üretimi destekleyen tüm uygulamaları ve "6-sigma"yı kapsayan sistemler bütünü olarak ifade edilebilecek olan, kalite ve verimliliğin artırılmasına yönelik yalın 6-sigma projeleri ile maliyet tasarrufu sağlamaya 2019 yılında da devam etmiştir.

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Anadolü Cam Sanayii A.Ş.

Denizli Cam
Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Pasabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayii A.Ş.

116

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

9.2.2.İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla birleşmeye taraf şirketlerin net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi

a) Devralan Şirket – ŞİŞECAM

Satışın yapıldığı müşterinin konumu esas alınarak coğrafi gruplanmış satış gelirleri aşağıdadır. Aşağıda ŞİŞECAM'a ilişkin finansal raporlardan temin edilen tablolar bin TL olarak ifade edilmiştir:

1 Ocak-31 Aralık 2019	Türkiye	Rusya, Ukrayna ve Gürcistan	Avrupa	Diğer	Toplam	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Net Topluluk dışı hasılat	11 042 533	2 589 554	3 904 683	522 518	18 058 688		18 058 688
Bölge arası hasılat	597 962	20 442	387 683	83 512	1 104 519	(1 104 519)	
Net hasılat toplamı (*)	11.640.495	2.609.996	4.292.366	606.030	19.548.886	(1.104.519)	18.058.688

Satışın yapıldığı faaliyet alanı esas alınarak gruplanmış satış gelirleri aşağıdaki gibidir:

1 Ocak-31 Aralık 2019	Düzensiz	Cam Ev Eşyası	Cam Ambalaj	Kimyasallar	Diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Net Topluluk dışı hasılat	6 508 009	3 074 818	4 293 177	3 706 800	402 082		18 058 688
Gruplar arası katkılar	62 839	5 657	6 950	935 221	1 130 237	(2 140 699)	
Net satış hasılatı	6.660.848	3.080.475	4.300.127	4.642.021	1.532.319	(2.140.699)	18.058.686

b) Devrolunan Şirket 1 – ANADOLU CAM

Satışın yapıldığı müşterinin konumu esas alınarak coğrafi gruplanmış satış gelirleri aşağıdadır. Aşağıda ANADOLU CAM'a ilişkin finansal raporlardan temin edilen tablolar bin TL olarak ifade edilmiştir:

1 Ocak-31 Aralık 2019	Türkiye	Rusya, Ukrayna Ve Gürcistan	Hollanda	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Net Grup dışı hasılat	2 494 403	1 812 822	-	-	4.307.225
Gruplar arası hasılat	620	11.287	-	(11.907)	-
Net hasılat toplamı	2.495.023	1.824.109		(11.907)	4.307.225

c) Devrolunan Şirket 2 – DENİZLİ CAM

Satışın yapıldığı müşterinin konumu ve ilgili olduğu faaliyet alanı esas alınmaksızın yurt içi satış gelirleri aşağıdaki gibidir:

Satışlar(TL)	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2018
--------------	-----------------------	-----------------------

Hasılat

132.424.136

106.645.207

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Anadolu Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Pasabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

117
Soda Sanayi A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Satış iskontoları	(63 480)	(46 090)
	132.360.656	106.599.117

d) Devrolunan Şirket 3 – PAŞABAHÇE

Satışın yapıldığı müşterinin konumu esas alınarak coğrafi gruplanmış satış gelirleri aşağıdadır. Aşağıda PAŞABAHÇE'ye ilişkin finansal raporlardan temin edilen tablolar bin TL olarak ifade edilmiştir:

1 Ocak-31 Aralık 2019	Türkiye	Avrupa	Rusya	Diğer	Toplam	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Net Grup dışı hasılat	1.727.940	356.109	789.287	146.182	3.019.518	-	3.019.518
Gruplar arası hasılat	385.973	106.603	1.027	33.880	527.482	(527.482)	-
Net hasılat toplamı	2.113.913	462.712	790.314	180.062	3.547.000	(527.482)	3.019.518

e) Devrolunan Şirket 4 – SODA SANAYİİ

Satışın yapıldığı müşterinin konumu esas alınarak coğrafi gruplanmış satış gelirleri aşağıdadır. Aşağıda SODA SANAYİİ'ye ilişkin finansal raporlardan temin edilen tablolar bin TL olarak ifade edilmiştir:

1 Ocak-31 Aralık 2019	Türkiye	Avrupa	Diğer	Toplam	Konsolidasyon Düzeltmeleri	Konsolide
Net satışlar (*)	3.231.648	1.031.928	14.273	4.277.849	(95.358)	4.182.491
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	243.798	56.407	7	300.212	-	300.212
Kullanım hakkı varlık alımları	2.314			2.314	-	2.314
Amortisman, itfa ve tükenme payları	(131.836)	(73.484)	(75)	(205.395)	907	(204.488)
Varlıklar toplamı (31 Aralık 2019)	7.665.670	1.454.086	13.902	9.133.658	(506.234)	8.627.424

f) Devrolunan Şirket 5 – TRAKYA CAM

Satışın yapıldığı müşterinin konumu esas alınarak coğrafi gruplanmış satış gelirleri aşağıdadır. Aşağıda TRAKYA CAM'a ilişkin finansal raporlardan temin edilen tablolar bin TL olarak ifade edilmiştir:

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Paşabahçe Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayi A.Ş.

Trakya Cam Sanayi A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2019	Türkiye	Avrupa	Diğer	Toplam	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Net satışlar	3.642.975	2.866.555	880.819	7.390.349	(739.701)	6.650.648
Satışların maliyeti	(2.294.228)	(2.402.495)	(664.471)	(5.361.194)	735.839	(4.625.355)

Satışın yapıldığı faaliyet alanı esas alınarak gruplanmış satış gelirleri aşağıdaki gibidir:

1 Ocak - 31 Aralık 2019	Mimari camlar	Otomotiv camları	Toplam	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Net satışlar	4.887.328	2.503.021	7.390.349	(739.701)	6.650.648
Satışların maliyeti	(3.199.175)	(2.162.019)	(5.361.194)	735.839	(4.625.355)

9.3. Madde 9.1. ve 9.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi

Cam sektörü başta olmak üzere birleşmeye Taraf Şirketler'in faaliyet gösterdiği sektörler savaş, doğal afet (deprem, sel, fırtına vb.), toplumsal hareketler, salgın hastalık, terör vb. olağanüstü durumların ortaya çıkması halinde ANADOLU CAM, DENİZLİ CAM, PAŞABAĞÇE, SODA SANAYİİ, ŞİŞECAM ve TRAKYA CAM'ın finansal durumu ve faaliyetleri tüm sektörle birlikte olumsuz etkilenebilir. Ayrıca bu gibi olağanüstü unsurların ortaya çıkması halinde tüketici güvenindeki azalış ile satışlar düşebilecektir.

Ayrıca, COVID-19 salgınının Taraf Şirketler'in ana faaliyet alanları ile sektör ve pazarlarına etkisi ile ilgili detaylı açıklama "Diğer Riskler" kenar başlığında 7.2 (Devralan Şirket'in Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler) altında yer almaktadır.

9.4. Birleşmeye taraf şirketlerin ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile birleşmeye taraf şirketlerin faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi

SODA SANAYİİ uhdesinde bulunan ve SODA SANAYİİ'nin ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olduğu değerlendirilen 15.03.2012 tarih ve EÜ/3734-18/2289 numaralı üretim lisansı bulunmaktadır.

TRAKYA CAM uhdesinde bulunan ve TRAKYA CAM ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olduğu değerlendirilen 25/06/2020 tarih ve EÜ/9405-2/04543 numaralı üretim lisansı bulunmaktadır.

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.
Anadolu Cam Sanayii A.Ş.
Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Paşabağçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Soda Sanayii A.Ş.
Trakya Cam Sanayii A.Ş.

9.5. Birleşmeye taraf şirketlerin rekabet durumlarına ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı

Taraf Şirketler aynı sektörde faaliyet göstermektedir. Devrolunan Şirketler bünyesindeki faaliyetler, ŞİŞECAM bünyesinde sürdürülmeye devam edeceğinden ve yukarıda 2.1 (Rekabet Kurulu Mevzuatı Hakkında Bilgilendirme) altında detaylı bir şekilde açıklandığı üzere Taraf Şirketler'in aynı ekonomik bütünlük içinde bulunmasından ve birleşmenin yönetim ve kontrol açısından hiçbir değişikliğe sebep olmamasından) dolayı birleşme işlemi rekabet endişesi doğurmayacak veya rekabet durumlarında herhangi bir değişikliğe neden olmayacaktır.

9.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler

a) Devralan Şirket – ŞİŞECAM

Yoktur.

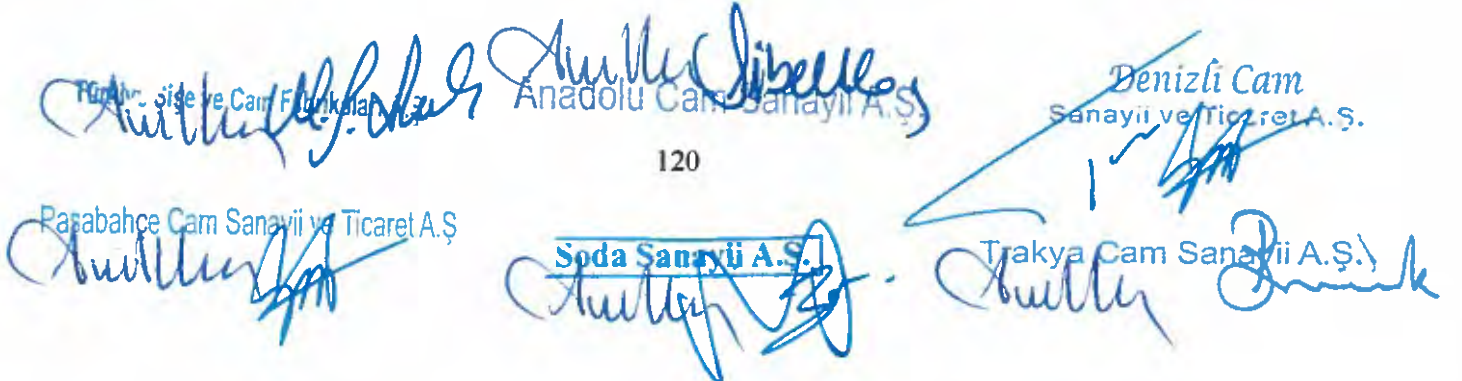
b) Devrolunan Şirket 1 – ANADOLU CAM

Yoktur.

c) Devrolunan Şirket 2 – DENİZLİ CAM

DENİZLİ CAM Yönetim Kurulu'nun 30.03.2020 tarihli toplantısında, COVID-19 salgınının yayılımının önlenmesi ve bu kapsamda sağlık ve ekonomik olarak ortaya çıkacak olumsuzluklardan etkilenmemek için II No'lu fırının 30.03.2020 itibarıyla kapatılmasına/söndürülmesine, siparişlerin karşılanması için I No'lu fırında gerekli üretim yapılmasına, üretim planlamasına bağlı çalışanların yıllık izin kullandırılmasına karar verilmiştir.

DENİZLİ CAM Yönetim Kurulu'nun 07.04.2020 tarihli toplantısında, Dünya Sağlık Örgütü (WHO) tarafından bir pandemi olarak tanımlanan COVID-19 salgınının yayılmasının önlenmesi mücadelesi kapsamında, çalışanların sağlığının korunması, iş güvenliğinin sağlanması ve özgün üretim niteliğindeki Cam Ev Eşyası sektörünün sipariş ve müşterilerindeki azalmaya bağlı olarak I No'lu fırın ve pota fırınlarında 27.04.2020 tarihine kadar üretimin geçici olarak durdurulmasına, 22.04.2020 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında üretimin geçici durdurulmasının 20.05.2020 tarihine kadar uzatılmasına, 15.05.2020 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında üretimin geçici durdurulmasının 27.05.2020 tarihine kadar uzatılmasına, 22.05.2020 Yönetim Kurulu toplantısında üretimin geçici durdurulmasının 01.06.2020 tarihine kadar uzatılmasına ve 29.05.2020 Yönetim Kurulu toplantısında ise üretimin geçici durdurulmasının 08.06.2020 tarihine kadar uzatılmasına, fırının hayati


Fıncılar, Şişecam ve Cam Fırıncıları A.Ş.
Anadolu Cam Sanayii A.Ş.
Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Pasabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Soda Sanayii A.Ş.
Trakya Cam Sanayii A.Ş.

ömrünü devam ettirecek teknik kadro ile projelerde bulunan mali ve idari çalışanların iş devamlılığına, mali mevzuatlara uyumlu kalacak şekilde hareket edilmesine karar verilmiştir. Üretimin geçici durdurulması 08.06.2020 tarihi itibarıyla sona erdirilmiş olup bu tarih itibarıyla faaliyet olağan akışında sürdürülmeye başlamıştır.

d) Devrolunan Şirket 3 – PAŞABAHÇE

Dünya Sağlık Örgütü (WHO) tarafından bir pandemi olarak tanımlanan COVID-19 salgınının yayılmasının önlenmesi mücadelesi kapsamında PAŞABAHÇE'nin bağlı ortaklığı Paşabahçe Mağazaları A.Ş. nezdinde yürütülen mağazacılık faaliyetleri 19.03.2020 tarihinden itibaren geçici bir süre durdurulmuş olup Paşabahçe Mağazaları'nın faaliyetleri e-ticaret üzerinden yürütülmüş olup söz konusu faaliyetler 01.06.2020 tarihi itibarıyla 49 mağazada tekrar olağan akışında sürdürülmeye başlamıştır.

e) Devrolunan Şirket 4 – SODA SANAYİİ

Yoktur.

f) Devrolunan Şirket 5 – TRAKYA CAM

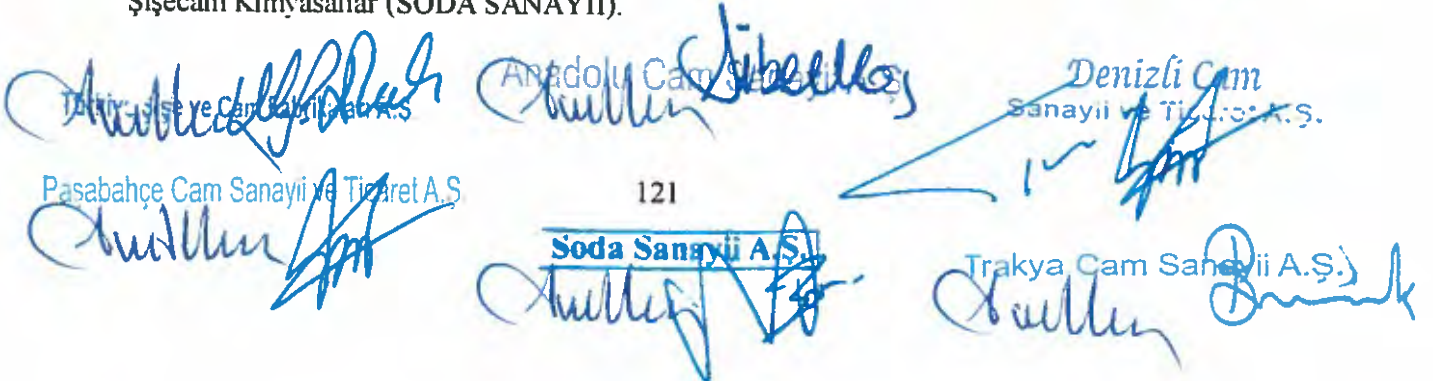
TRAKYA CAM nezdinde COVID-19 salgını sebebiyle mimari camların faaliyet gösterdiği sektörlerde müşterilerin taleplerindeki azalmaya bağlı olarak Türkiye'deki üretim hatlarından 2021 yılı Mart ayında soğuk tamirine başlanması planlanan 5. düzcam fırınının 2020 yılı Haziran ayı içerisinde durdurulmasına, başlatılmış olan fırın soğuk tamiri malzeme tedarik sürecine devam edilmesine, fabrikadaki teknik, mali ve idari çalışanların iş devamlılığının mevzuata uyumlu olacak şekilde sağlanmasına karar verilmiştir.

10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

10.1. Birleşmeye taraf şirketlerin dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, birleşmeye taraf şirketlerle olan ilişkileri ve birleşmeye taraf şirketlerin grup içindeki yeri

Taraf Şirketler aynı sektörde faaliyet göstermektedir. Taraf Şirketler'in de dahil olduğu ŞİŞECAM Topluluğu, düzcam, cam ev eşyası, cam ambalaj ve kimyasallar ana iş kollarında 14 ülkede 22.000 yakın çalışanıyla uluslararası çapta faaliyet gösteren bir sanayi topluluğudur. Ürünlerini dünyada 150'den fazla ülkeye ihraç eden ŞİŞECAM Topluluğu, satışlarının yarısından fazlasını yurt dışına yapmaktadır.

ŞİŞECAM Topluluğu dört ana gruptan oluşmaktadır: Şişecam Düzcam (TRAKYA CAM), Şişecam Cam Ev Eşyası (PAŞABAHÇE), Şişecam Cam Ambalaj (ANADOLU CAM), Şişecam Kimyasallar (SODA SANAYİİ).



Anadolu Cam Sanayi A.Ş.

Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Pasabahçe Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayi A.Ş.

Trakya Cam Sanayi A.Ş.

10.2. Birleşmeye taraf şirketlerin doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü

a) Devralan Şirket – ŞİŞECAM

ŞİŞECAM'ın konsolide mali tablolarına yansıyan Devrolunan Şirketler'in bağlı ortaklıkları aşağıdaki ilgili şirketlere ait bölümlerde verilmiş olup, ŞİŞECAM'ın, Devrolunan Şirketler'in söz konusu bağlı ortaklıklarına Devrolunan Şirketler'in sermayesinde payı nispetinde dolaylı ortaklığı bulunmaktadır.

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayedeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayedeki Payı(%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
TRAKYA CAM	Düzcem. oto camı ve işlenmiş cam üretimi ve satışı	1.250.000.000,00	897.379.559,09	TL	71,79	Bağlı Ortaklık
Çayırova Cam Sanayii A.Ş.	Ticari faaliyet	9.397.297,00	6.752.447,00	TL	71,86	Bağlı Ortaklık
PAŞABAHCİ	Cam ev eşyası otomatik üretimi ve satışı	224.117.049,00	222.937.761,00	TL	99,47	Bağlı Ortaklık
Camış Ambalaj Sanayii A.Ş.	Kağıt-karton ambalaj üretimi ve satışı	9.000.000,00	9.000.000,00	TL	100,00	Bağlı Ortaklık
ANADOLU CAM	Cam ambalaj üretimi ve satışı	750.000.000,00	587.115.911,87	TL	78,28	Bağlı Ortaklık
SODA SANAYİİ	Soda ve krom kimyasalları üretimi ve satışı	1.000.000.000,00	630.151.677,27	TL	63,02	Bağlı Ortaklık
Cam Elyaf Sanayii A.Ş.	Cam elyafı ve polyester üretimi ve satışı	60.000.000,00	36.119.023,00	TL	60,20	Bağlı Ortaklık
Camış Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik üretimi ve satışı	25.000.000,00	9.869.958,00	TL	39,48	İştirak
Camış Madencilik A.Ş.	Cam hammaddeleri üretimi ve satışı	20.143.206,38	20.143.206,38	TL	100,00	Bağlı Ortaklık
Madencilik San. ve Tic. A.Ş.	Cam hammaddeleri üretimi ve satışı	50.000,00	50.000,00	TL	100,00	Bağlı Ortaklık
Şişecam Enerji A.Ş.	Doğalgaz depolama ve satışı ile elektrik ticareti	15.000.000,00	15.000.000,00	TL	100,00	Bağlı Ortaklık
Şişecam Sigorta	Sigorta acenteliği	2.000.000,00	2.000.000,00	TL	100,00	Bağlı Ortaklık

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.
Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Anadolu Cam Sanayii A.Ş.
Soda Sanayii A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayesindeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayesindeki Payı(%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
Aracılık Hizmetleri A.Ş.						
Şişecam Dış Ticaret A.Ş.	ŞİŞECAM Topluluğu ürünlerinin ihracatı	5.000.000,00	5.000.000,00	TL	100,00	Bağlı Ortaklık
Bosen Enerji Elektrik Üret. Oto. Pro. Grb. A.Ş.	Elektrik üretimi	161.500.000,00	1.986,00	TL	0,00	İştirak
İş Finansal Kiralama A.Ş.	Finansal kiralama	695.302.645,00	530.315,35	TL	0,08	İştirak
SC Glass Trading B.V.	İthalat ve satış hizmetleri	50.000,00	50.000,00	TL	100,00	Bağlı Ortaklık
Şişecam Çevre Sistemleri A.Ş.	Ambalaj atıklarının toplanması, ayrılması, işlenmesi, geri dönüşümü ve kazanımı	58.000.000,00	52.200.000,00	TL	90,00	Bağlı Ortaklık

b) Devrolunan Şirket 1 – ANADOLU CAM

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayesindeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayesindeki Payı(%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
JSC Mina	Cam ambalaj üretimi ve satışı	17.101.887	17.101.887	GEL	100,00	Bağlı Ortaklık
Sisecam Glass Packaging BV	Finansman, Yatırım ve Cam Ambalaj Satışı	283.410.058	283.410.058	EUR	100,00	Bağlı Ortaklık
OOO Ruscam Glass Packaging Holding	Cam ambalaj üretimi ve satışı	14.697.671.769,65	14.697.671.769,65	Ruble	100,00	Bağlı Ortaklık
Camış Elektrik A.Ş.	Elektrik üretimi	25.000.000	6.523.109	TL	26,09	İştirak

c) Devrolunan Şirket 2 – DENİZLİ CAM

Bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Anadolu Cam Sanayii A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Pasabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

d) Devrolunan Şirket 3 – PAŞABAHÇE

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Şirketin Sermayedeği Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayedeği Payı (%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
PAŞABAHÇE Bulgaria EAD	Cam ev eşyası otomatik üretimi ve satışı	45.000.000,00	Bulgar Levası	100,00	Bağlı Ortaklık
OOO Posuda	Cam ev eşyası otomatik üretimi ve satışı	4.525.471.997,27	Ruble	100,00	Bağlı Ortaklık
PAŞABAHÇE Egypt Glass Manufacturing S.A.E	Cam ev eşyası otomatik üretimi ve satışı	500.000,00	Mısır Pound	100,00	Bağlı Ortaklık
DENİZLİ CAM	Soda ve kristal cam ev eşyası el üretimi ve satışı	7.650.000,00	TL	51,00	Bağlı Ortaklık
PAŞABAHÇE Mağazaları A.Ş.	Cam ev eşyası perakende satışı	25.700.000,00	TL	100,00	Bağlı Ortaklık
PAŞABAHÇE Glass GmbH	Pazarlama ve satış	25.000,00	EUR	100,00	Bağlı Ortaklık
PAŞABAHÇE USA Inc.	Pazarlama ve satış	100,00	ABD Doları	100,00	Bağlı Ortaklık
PAŞABAHÇE Spain SL	Pazarlama ve satış	20.000,00	EUR	100,00	Bağlı Ortaklık
PAŞABAHÇE (Shanghai) Trading Co. Ltd.	Pazarlama ve satış	5.000.000,00	CNY	100,00	Bağlı Ortaklık
PAŞABAHÇE SRL	Pazarlama ve satış	2.304.125,00	EUR	100,00	Bağlı Ortaklık
PAŞABAHÇE Investment B.V.	Finansman ve yatırım şirketi	126.673.500,00	EUR	100,00	Bağlı Ortaklık
Istanbul Investment B.V.	Finansman ve yatırım şirketi	161.372,00	EUR	100,00	Bağlı Ortaklık
Nude Design Investment B.V.	Finansman ve yatırım şirketi	869.801,00	EUR	100,00	Bağlı Ortaklık

Türkiye İşletme ve Ticaret Bakanlığı

Anadolu Cam Sanayii A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

124

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Şirketin Sermayedeği Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayedeği Payı (%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
Nude Glass Investment B.V.	Finansman ve yatırım şirketi	161.372,00	EUR	100,00	Bağlı Ortaklık

e) Devrolunan Şirket 4 – SODA SANAYİİ

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Şirketin Sermayedeği Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayedeği Payı (%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
Şişecam Soda Lukavac D.O.O	Soda Üretimi ve Satışı	121.971.070,00	KM	100,00	Bağlı Ortaklık
Şişecam Bulgaria EOOD	Soda Ürünleri Ticareti	5.000,00	Leva	100,00	Bağlı Ortaklık
Cromital S.p.A.	Krom türevleri üretimi ve ticareti	1.120.000,00	EUR	100,00	Bağlı Ortaklık
Şişecam Chem Investment B.V	İştirak Yatırımcılığı	181.469.000,00	EUR	100,00	Bağlı Ortaklık
Şişecam Elyaf Sanayii A.Ş.	Soda Ürünleri Ticareti	200.000.000,00	TL	100,00	Bağlı Ortaklık
Oxyvit Kimya San. ve Tic. A.Ş.	Vitamin K-3 ve Türevleri	335.210,00	TL	100,00	Bağlı Ortaklık
Şişecam (Shanghai) Trade Co. Ltd.	Krom Kimyasalları Pazarlama ve Satışı	503.303,00	ABD Doları	100,00	Bağlı Ortaklık
Sisecam Chemicals USA Inc.	Soda Ürünleri Ticareti	9.250.000,00	ABD Doları	100,00	Bağlı Ortaklık

f) Devrolunan Şirket 5 – TRAKYA CAM

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayedeği Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayedeği Payı (%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
Trakya Investment B.V.	Finansman ve yatırım	161.567.400,00	161.567.400,00	EUR	100,00	Bağlı Ortaklık
Trakya Glass	Düzcem, ayna, lamine ve	75.000.000,00	75.000.000,00	BGN	100,00	Dolaylı Bağlı Ortaklık

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Pasabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Anadolu Cam Sanayii A.Ş.

125

Soda Sanayii A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayesindeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayesindeki Payı(%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
Bulgaria EAD	kaplamalı camlar üretim ve satışı					
Sisecam Automotive Bulgaria EAD	Otocam ve beyaz eşya üretim ve satışı	30.000.000,00	30.000.000,00	BGN	100,00	Dolaylı Bağlı Ortaklık
Glasscorp S.A	Otomotiv camı üretim ve satışı	158.527.037,90	158.527.037,90	RON	100,00	Dolaylı Bağlı Ortaklık
Richard Fritz Holding GMBH	Ticari Faaliyet	10.000.000,00	10.000.000,00	FUR	100,00	Dolaylı Bağlı Ortaklık
Automotive Glass Alliance Rus AO	Otomotiv camı üretimi ve satışı	5.270.581.000,00	5.270.581.000,00	RUB	100,00	Dolaylı Bağlı Ortaklık
Automotive Glass Alliance Rus Trading OOO	İthalat ve satış hizmetleri	34.569.150,00	34.569.150,00	RUB	100,00	Dolaylı Bağlı Ortaklık
TRSG Glass Holding B.V.	Finansman ve yatırım	159.000.000,00	111.300.000,00	EUR	70,00	Bağlı Ortaklık
Trakya Glass Rus AO	Düzcamlar ve ayna üretimi ve satışı	7.387.500.100,00	5.171.250.070,00	RUB	70,00	Dolaylı Bağlı Ortaklık
Trakya Glass Rus Trading OOO	İthalat ve satış hizmetleri	20.000.000,00	14.000.000,00	RUB	70,00	Dolaylı Bağlı Ortaklık
Sisecam Flat Glass India Private Limited	Düzcamlar ve ayna üretimi ve satışı	3.079.160.100,00	3.079.160.040,00	INR	100,00	Bağlı Ortaklık
Çayırova Cam San. A.Ş.	Ticari faaliyet	9.397.297,00	2.644.850,00	TL	28,14	İştirak
Camış Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik üretimi ve satışı	25.000.000,00	8.606.933,00	TL	34,43	İştirak
Saint Gobain	Düzcamlar üretimi ve satışı	1.127.000.000,00	338.100.000,00	EGP	30,00	İştirak

Türkiye Şişe ve Cam Sanayii A.Ş.

Anadolu Cam Sanayii A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Pasabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Soca Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayedeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayedeki Payı(%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
Glass Egypt S A E						
ŞİŞECAM Otomotiv A.Ş.	Otomotiv camı üretimi ve satışı	141.085.163,00	141.085.163,00	TL	100,00	Bağlı Ortaklık
Sisecam Flat Glass Italy S.R.L.	Düzcem ve lamine cam üretimi ve satışı	18.010.000,00	18.010.000,00	EUR	100,00	Dolaylı Bağlı Ortaklık
Sisecam Flat Glass Holding B.V.	Finansman ve yatırım	97.662.700,00	97.662.700,00	EUR	100,00	Bağlı Ortaklık
Sisecam Flat Glass South Italy S.R.L.	Düzcem, kaplamalı cam ve lamine üretimi ve satışı	22.800.000,00	22.800.000,00	EUR	100,00	Dolaylı Bağlı Ortaklık

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

11.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla birleşmeye taraf şirketlerin finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi

İşbu başlık 11.1 altında sadece kamuoyu ile paylaşılmış olan konsolide finansal tablolarda yer alan maddi duran varlıklar toplamında net defter değeri %1 ve üzerinde olan maddi duran varlıklara ilişkin detaylara yer verilmiştir.

a) Devralan Şirket – ŞİŞECAM

ŞİŞECAM'ın konsolide mali tablolarına yansıyan Devrolunan Şirketler'in sahip olduğu maddi duran varlıklara aşağıdaki bölümlerde verilmiş olup, bunun dışında ŞİŞECAM'ın (solo) olarak 2019 yılına ait sahibi olduğu ve maddi duran varlıklar toplamında net defter değeri %1 ve üzerinde olan maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler olarak aşağıdadır:

Cinsi	Edinildiği Yıl	m2	Mevkii	Net Defter Değeri (Bin TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Ofis ve ticari alan	2019	31.402	İstanbul İli, Tuzla İlçesi, Merkez Mahallesi	313.483	Ofis	-	-	-

İzmir Şişecam Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Anadolu Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Rasabaha Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

127

Soğutma Sanayi A.Ş.

Trakya Cam Sanayi A.Ş.

Cinsi	Edinildiği Yıl	m2	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Ofis ve ticari alan	2019	31.402	İstanbul İli, Tuzla İlçesi, Merkez Mahallesi	313 482.956,00	Ofis	-	-	-

b) Devrolunan Şirket 1 – ANADOLU CAM

ANADOLU CAM'ın 2019 yılına ait belirlenmiş belirlenmiş olan önemlilik kriterine göre sahibi olduğu maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdadır:

Cinsi	Edinildiği Yıl	m2	Mevkii	Net Defter Değeri (Bin TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Fırın Ekipmanları	2019	-	Mersin	42 122	Üretim	-	-	-
<u>Arsa</u>	2014	466 000	Eskişehir	51 278	Fabrika Sahası	-	-	-
<u>Fırın Ekipmanları</u>	2018	-	Eskişehir	44 877	Üretim	-	-	-
Fırın Makine Ekipman	2019	-	Mersin	76 212	Üretim	-	-	-
Fırın Ekipmanları	2019	-	Yenişehir	45 713	Üretim	-	-	-
Makine Ekipman	2019	-	Mersin	41 735	Üretim	-	-	-
Fırın Ekipmanları	2019	-	Gorokhovets, Rusya	44 755	Üretim	-	-	-
Bina	2013	32 987	Ufa, Rusya	42 844	Üretim ve Depo	-	-	-
Arsa	1990	112 245	Tuzla, İstanbul	105 820	Depo	-	-	-

c) Devrolunan Şirket 2 – DENİZLİ CAM

DENİZLİ CAM'ın 2019 yılına ait belirlenmiş olan önemlilik kriterine göre sahibi olduğu maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdadır:

Cinsi	Edinildiği Yıl	m2	Mevkii	Net Defter Değeri (Bin TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Lazerli Markal Tipi Makine	2019	-	Denizli Fabrika	1 191	Üretim	-	-	-
Ürün Parlatma Makinesi	2018	-	Denizli Fabrika	728	Üretim	-	-	-
Otomatik Füller Makinası	2016	-	Denizli Fabrika	3 543	Üretim	-	-	-

El İmalatı Fırını	1989	-	Denizli Fabrika	1.105	Üretim	-	-	-
2 Fırın El İmalatı Fırını	1987	-	Denizli Fabrika	1.283	Üretim	-	-	-
Arsa	1978	104.933	Denizli, Şirinköy	41.973	Fabrika Sahası	-	-	-
Arsa	1978	8.800	Denizli, Şirinköy	1.796	Fabrika Sahası	-	-	-

d) Devrolunan Şirket 3 – PAŞABAHÇE

PAŞABAHÇE'nin 2019 yılına ait belirlenmiş olan önemlilik kriterine göre sahibi olduğu maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler aşağıda olup konsolide bağlı ortaklığı durumunda bulunan ve devrolunan şirketler içerisinde yer alan DENİZLİ CAM'a ait bilgilere kendi bölümünde yer verildiği için ayrıca yer verilmemiştir:

Cinsi	Edinildiği Yıl	m2	Mevkii	Net Defter Değeri (Bin TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arsa	2015	245.618	Kırklareli	68.649	Fabrika Sahası	-	-	-
Bina	2016	58.000	Eskişehir	51.685	Mamul Ambar	-	-	-
Arsa	1999	436.325	Eskişehir	47.996	Fabrika Sahası	-	-	-
Arsa	1990	11.338	Tuzla, İstanbul	39.683	Depo	-	-	-
Üretim Binası	2014	25.606	Nekudovo, Rusya	38.603	Üretim	-	-	-
Üretim Binası	2005	26.000	Targovishte Bulgaristan	30.792	Mamul Ambar	-	-	-
Üretim Binası	2013	26.280	Targovishte Bulgaristan	26.993	Mamul Ambar	-	-	-
Üretim Binası	2013	7.150	Targovishte Bulgaristan	24.827	Üretim	-	-	-

Türkiye Silis ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Anadolu Cam Sanayi A.Ş.

Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Paşabahçe Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

129

Soda Sanayi A.Ş.

Trakya Cam Sanayi A.Ş.

e) Devrolunan Şirket 4 – SODA SANAYİİ

SODA SANAYİİ'nin 2019 yılına ait belirlenmiş belirlenmiş olan önemlilik kriterine göre sahibi olduğu maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdadır:

Cinsi	Edinildiği Yıl	m2	Mevkii	Net Defter Değeri (Bin TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Bushing Saf Platin	2019	-	Balıkesir	148.311	Üretim	-	-	-
Bushing Saf Rodyum -Fırın Reflakter Malzemeleri	2019	-	Balıkesir	37.094	Üretim	-	-	-
Robot Taşıyıcı Sistemleri	2019	-	Balıkesir	30.964	Üretim	-	-	-
Elyaf Sarma Makinesi	2019	-	Balıkesir	29.108	Üretim	-	-	-
-Mekanik Tesisat Fırın Foreheath Mühendislik Paketi	2019	-	Balıkesir	25.029	Üretim	-	-	-
Arsa	2006	1.182.055	Balıkesir	24.481	Üretim	-	-	-
Kazan Ekipman	2016	-	Balıkesir	23.176	Üretim	-	-	-
Kazan Ekipman	2019	-	Balıkesir	23.176	Üretim	-	-	-
Koşen Gaz Turbini	2009	-	Balıkesir	23.176	Üretim	-	-	-
Arsa	1996	165.000	Balıkesir	23.176	Üretim	-	-	-
Arsa	1977	395.363	Balıkesir	23.176	Üretim	-	-	-
Buhar Üretim Tesisi	2016	-	Balıkesir	23.176	Üretim	-	-	-

f) Devrolunan Şirket 5 – TRAKYA CAM

TRAKYA CAM için 2019 yılına ait belirlenmiş belirlenmiş olan önemlilik kriterine göre sahibi olduğu maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdadır:

Cinsi	Edinildiği Yıl	m2	Mevkii	Net Defter Değeri (Bin TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Float Hattı Makine Ekipman	2019	-	Polatlı	482.963	Üretim	-	-	-
Float Hattı Makine Ekipman	2014	-	Polatlı	66.431	Üretim	-	-	-

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Anadolu Cam Sanayi A.Ş. Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş. Pasabahçe Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş. Soda Sanayi A.Ş. Trakya Cam Sanayi A.Ş.

130

Float Hattı Makine Ekipman	2014	-	Polatlı	66.431	Üretim	-	-	-
Bina	2007	209.274	Yenişehir	67.941	Üretim	-	-	-
Float Üretim Hattı Binaları	2015	36.875	Bulgaristan	184.913	Üretim	-	-	-
Float Hattı Makine Ekipman	2015	-	Bulgaristan	211.191	Üretim	-	-	-
Kaplama Hat Ekipmanları	2018	-	Yenişehir	89.289	Üretim	-	-	-
Lamine Hat Ekipmanları	2017	-	Bulgaristan	131.427	Üretim	-	-	-
Jumbo Hat Ekipmanları	2015	-	Bulgaristan	79.624	Üretim	-	-	-
Float Hattı Makine Ekipman	2010	-	Hindistan	155.877	Üretim	-	-	-
Float Hattı Makine Ekipman	2019	-	İtalya	144.582	Üretim	-	-	-
Float Hattı Makine Ekipman	2006	-	Bulgaristan	251.533	Üretim	-	-	-
Öncam Hattı Makine Ekipman	2015	-	Rusya	116.782	Üretim	-	-	-
Yancam Hattı Makine Ekipman	2015	-	Rusya	94.231	Üretim	-	-	-
Öncam Hattı Makine Ekipman	2015	-	Romanya	61.333	Üretim	-	-	-
Yancam Hattı Makine Ekipman	2015	-	Romanya	71.472	Üretim	-	-	-
Float Üretim Hattı Binaları	2006	80.982	Bulgaristan	74.226	Üretim	-	-	-
Float Hattı Makine Ekipman	2016	-	İtalya	59.824	Üretim	-	-	-
Ayna Hattı Binası	2014	18.521	Rusya	59.305	Üretim	-	-	-

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Anadolu Cam Sanayii A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Pasabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

131

Soda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

11.2. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi

Birleşmeye katılan Taraf Şirketler'in maddi duran varlıkları üzerinde ticari faaliyetlerin zorunlu kıldıkları dışında ve her halükarda faaliyetleri, karlılığı veya projeksiyonları olumsuz etkileyebilecek herhangi bir kısıtlama, aynı hak ve ipotek yoktur.

11.3. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde bu değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi

Mali tablolarda yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak takip edilen maddi duran varlıkların rayiç / gerçeğe uygun değeri hakkında bilgilere ilişkin SPK lisanslı değerleme şirketleri tarafından hazırlanmış değerleme raporları birleşmeye taraf tüm şirketler için ekte (Ek 2 (i), (ii), (iii) ve (iv) - Değerleme Raporları) paylaşılmıştır.

a) Devralan Şirket – ŞİŞECAM

Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Arsa	23.03.2012	302.400.000	11.12.2019 19_400_333	Yatırım Amaçlı	172.174.155

b) Devrolunan Şirket 1 – ANADOLU CAM

Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
İçinde Fabrika Binası Ve Müştemilatı Olan Arsa	15.11.2007	74.300.000	09.12.2019 19_400_327	Yatırım Amaçlı	58.754.080

c) Devrolunan Şirket 2 – DENİZLİ CAM

Yoktur.

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Anadolu Cam Sanayii A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Pasabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

d) Devrolunan Şirket 3 - PAŞABAĞÇE

Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı
Tarla	28.12.2019	403.534	19_400_328	Yatırım Amaçlı	157.432
Arsa	11.05.2017	8.968.561	26.11.2019	Yatırım Amaçlı	6.851.012
6 Katlı 45 Bağımsız Bölümlü Kargir İş Hanıkargir Apartman (769 Ada 16 Parsel 44 Nolu Bağımsız Bölüm)	23/01/2001	135.000	19_400_329 25.11.2019 19_400_330	Yatırım Amaçlı	87.268

e) Devrolunan Şirket 4 – SODA SANAYİİ

Yoktur.

f) Devrolunan Şirket 5 – TRAKYA CAM

Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı
İçinde Fabrika Binası Ve Müştemilatı Olan Arsa ¹⁶	15.11.2007	74.300.000	09.12.2019 19_400_327	Yatırım Amaçlı	497.744

12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

12.1. Finansal durum ve faaliyet sonuçları¹⁷

a) Devralan Şirket – ŞİŞECAM

Bin TL

Yeniden düzenlenmiş

¹⁶ İşbu kısımda yukarıda (b) paragrafında yer alan arsanın 2 maliki bulunmakta olup, ANADOLU CAM'ın hisse oranı 2382 / 2400; TRAKYA CAM'ın hisse oranı 18/2400'dür. Değerlendirme sonucunda arsanın pazar değeri KDV hariç 74.300.000 TL olarak tespit edilmiş olup, ANADOLU CAM'a ait 2382/2400 hisse değeri 73.742.750 TL, Trakya Cam'a ait 18/2400 hisse değeri 557.250TL olarak hesaplanmıştır.

¹⁷ İşbu Duyuru Metninde, DENİZLİ CAM hariç olmak üzere ŞİŞECAM, ANADOLU CAM, PAŞABAĞÇE, SODA SANAYİİ, TRAKYA CAM'a ilişkin finansal raporlardan temin edilen tablolar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.

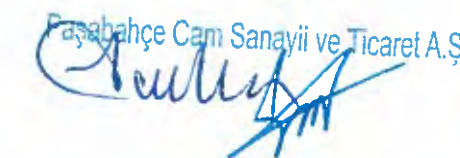
Anadolu Cam Sanayi A.Ş.
Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Paşabağçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Soda Sanayii A.Ş.
Trakya Cam Sanayii A.Ş.

133

VARLIKLAR	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönen Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	8 368 913	3 164 017
Finansal Yatırımlar	426 120	221 911
Ticari Alacaklar	3 572 022	3 234 587
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6 829	2 292
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	3 565 193	3 232 295
Diğer Alacaklar	275 048	48 565
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	23 490	-
Türev Araçlar	25 764	-
Stoklar	3 831 439	3 006 188
Peşin Ödenmiş Giderler	233 693	305 390
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	66 550	34 028
Diğer Dönen Varlıklar	390 157	299 507
Ara Toplam	17.213.196	10.314.193
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	28 058	204
Toplam Dönen Varlıklar	17.241.254	10.314.397
Duran Varlıklar		
Finansal Yatırımlar	2 537 234	2 383 790
Ticari Alacaklar	275	299
Diğer Alacaklar	12 409	26 798
Türev Araçlar	64 150	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	710 578	626 895
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	772 422	729 968
Maddi Duran Varlıklar	14 684 667	12 177 322
Kullanım Hakkı Varlıkları	188 156	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	630 387	580 100
- Şerefiye	301 469	274 084
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	328 918	306 016
Peşin Ödenmiş Giderler	372 080	185 020
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1 093 602	779 449
Diğer Duran Varlıklar	443 624	4 603
Toplam Duran Varlıklar	21.509.584	17.494.244
TOPLAM VARLIKLAR	38.750.838	27.808.641

KAYNAKLAR	31 Aralık 2019	Yeniden düzenlenmiş 31 Aralık 2018
Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2 634 647	1 899 428
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2 616 194	1 203 331
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	572 660
Ticari Borçlar	2 093 016	1 657 192
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	84 154	72 155
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	2 008 862	1 585 037
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	76 090	55 947
Diğer Borçlar	117 492	53 400
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4 932	2 639





Anadolu Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
 Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.
 Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
 Soda Sanayii A.Ş.
 Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
 Trakya Cam Sanayii A.Ş.

- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	112.560	50.761
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülük	27.163	-
Türev Araçlar	23.587	280
Ertelenmiş Gelirler	90.059	99.881
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	86.419	70.092
Kısa Vadeli Karşılıklar	155.830	174.098
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	270.674	218.850
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.191.171	6.005.159
Uzun Vadeli Yükümlülükler		
Uzun Vadeli Borçlanmalar	10.594.795	4.333.624
Diğer Borçlar	30.606	1.244
Türev Araçlar	89.804	-
Ertelenmiş Gelirler	62.946	66.855
Uzun Vadeli Karşılıklar	451.185	400.746
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	196.946	288.027
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	11.426.282	5.090.496
Toplam Yükümlülükler	19.617.453	11.095.655
ÖZKAYNAKLAR		
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	14.622.505	12.696.168
Ödenmiş Sermaye	2.250.000	2.250.000
Sermaye Düzeltme Farkları	181.426	181.426
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	527	527
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş		
Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	2.091.680	2.004.509
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıplar)	2.091.680	2.004.509
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	2.092.836	2.018.108
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıplar)	(1.156)	(13.599)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş		
Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	2.285.616	1.581.229
- Yabancı Para Çevrim Farkları	2.279.280	1.579.362
- Riskten Korunma Kazançları (Kayıplar)	4.661	(219)
- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları (Kayıplar)	1.675	2.086
- Satılmaya Hazır Fin. Varlıkların Yeniden Değ. ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıplar)	1.675	2.086
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	187.644	158.437
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	5.721.078	4.231.128
Net Dönem Karı veya Zararı	1.904.534	2.288.912
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	4.510.880	4.016.818
Toplam Özkaynaklar	19.133.385	16.712.986
TOPLAM KAYNAKLAR	38.750.838	27.808.641

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunda bir önceki yıla göre meydana gelen değişimler belirlenen önemlilik seviyesi ışığında açıklanmıştır. Bu bağlamda aktif büyüklüğün %10' unu oluşturan kalemlerden bir önceki yıla göre %10' dan fazla değişim göstermiş olanların değişim açıklamalarına yer verilmiştir.

Nakit ve Nakit Benzerleri 31.12.2018 tarihindeki 3.164.017.000 TL' den 31 Aralık 2019 tarihinde 8.368.913.000 TL' ye yükselmiştir. ŞİŞECAM, 14 Mart 2019 tarihinde vadesi 14 Mart 2026 tarihi olan 700.000.000 ABD Doları tutarında tahvil ihracı gerçekleştirmiştir ve aynı dönemde 2013 yılı içerisinde ihraç edilmiş olan tahvile ilişkin yaklaşık 200.000.000 ABD Doları tutarında geri alım (buy-back) gerçekleştirilmiştir. Net etkisi 500.000.000 ABD Doları olan bu işlem nakit ve nakit benzerlerinde artışın temel sebebi olmuştur.

Türkiye Şişecam Sanayii ve Ticaret A.Ş. Anadolu Cam Sanayii A.Ş. Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. Pasabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. Soda Sanayii A.Ş. Trakya Cam Sanayii A.Ş.

135

Maddi Duran Varlıklar 31.12.2018 tarihindeki 12.177.322.000 TL' den 31 Aralık 2019 tarihinde 14.684.667.000 TL' ye yükselmiştir. 2019 yılı içerisinde ŞİŞECAM 2.850.882.000 TL maddi duran varlık yatırımı gerçekleştirmiş olup başlıca yatırım kalemleri, Türkiye'de cam ambalaj grubu için iki soğuk tamir ve bir yeni fırın yatırımı, Bulgaristan ve Güney İtalya'daki düzcam hatlarının soğuk onarımları, Türkiye'de düzcam yeni hat yatırımı, cam elyaf fabrikasının bakımı, ekipman yenilemeleri ve kimyasallar grubunda operasyonel verimlilik yatırımları ve 2019 yılı son çeyreğinde ŞİŞECAM Topluluğunun kiralama yolu ile yerleşimde bulunduğu genel merkezinin satın alınması olmuştur. Diğer yandan 2019 yılı içerisinde maddi duran varlıklar için 1.244.594.000 TL amortisman gideri oluşmuş ve Türk Lirası'nın yabancı para birimleri karşısında değer kaybetmesi sonucu da Türkiye dışında yer alan bağlı ortaklıklarının maddi duran varlıklarında net olarak 1.004.408.000 TL yabancı para çevrim farkları artışı meydana gelmiştir.

Uzun Vadeli Borçlanmalar 31.12.2018 tarihindeki 4.333.624.000 TL' den 31 Aralık 2019 tarihinde 10.594.795.000 TL' ye yükselmiştir. Nakit ve Nakit Benzerlerinde tahvil ihracı dolayısıyla meydana gelen artışa paralel olarak Uzun Vadeli Borçlarda da artış meydana gelmiştir.

Bin TL	1 Ocak- 31 Aralık 2019	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2018
Hasılat	18 058 686	15 550 314
Satışların Maliyeti	(12 179 031)	(10 389 363)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	5.879.655	5.160.951
Genel Yönetim Giderleri	(1 037.506)	(884 278)
Pazarlama Giderleri	(2 311.288)	(1 865 633)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(74 310)	(75 265)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	847 114	1 126 547
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(472 590)	(606 358)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	96 351	132 754
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	2.927.426	2.988.718
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	646.594	1 127 564
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(88 225)	(269 800)
TFRS-9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları)	7 808	(60 010)
İştirakler, Müşterek Kontrol Edilen İşletmeler ve Bağlı Ortaklıklardan Diğer Gelirler (Giderler)	-	(89 502)
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarar Yansıtılan Olarak Sınıflandırılmasında Kazançlar	-	138 358
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)	3.493.603	3.835.328
Finansman Gelirleri	2 029.036	2 057 743
Finansman Giderleri	(2 926 501)	(2 431 476)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	2.596.138	3.461.595
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	104.181	(95.698)
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	(283 143)	(510 320)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	387 324	414 622

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Anadolu Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

136

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Dönem Karı (Zararı)	2.700.319	3.365.897
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	795.785	1.076.985
- Ana Ortaklık Payları	1.904.534	2.288.912
Pay Başına Kazanç	0,8466	1,0173

ŞİŞECAM Topluluğunun satış gelirleri 2019 yılı sonunda bir önceki yıl ile karşılaştırıldığında %16 artış kaydederek 15.550.314.000 TL'den 18.058.686.000 TL seviyesine ulaşmıştır. Türk Lirası'nın ana para birimleri karşısında değer kaybetmesi, Türkiye'de enerji maliyetlerinin yükselmesi, bazı iş kollarında talep koşullarının aşağı yönlü seyri, kapasite planlamaları çerçevesinde karlılığın baskılanması nedenleriyle 2018 yılı sonunda %33,2 seviyesinde olan brüt kar marjı 2019 yıl sonunda %32,6 seviyesine gerilemiştir.

Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler esasen ticari alacak ve borçlardan kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri, vade farkı gelir ve giderleri, hurda satışı kar ve zararları, hammadde satışı kar ve zararları, reeskont faiz geliri ve giderlerinden oluşmakta olup esas faaliyet gelir ve giderlerinin bir önceki yıla göre düşmesinin ana sebebi 2019 yılında gerçekleşen kur farkları gelir ve giderlerinin 2018 yılına göre düşük kalmasıdır.

Yatırım faaliyetlerinden gelir ve giderler ise esasen vadeye kadar elde tutulacak olan finansal varlıkların değerleme farkları, yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerleme farkları, maddi duran varlıkların satış kar ve zararlarından oluşmakta olup yatırım faaliyetleri gelir/gider net rakamının 2019 yılı sonunda bir önceki yıla göre %35 düşmesinin ana sebebi kur farkı değişiminden kaynaklı vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık değerlemelerinden kaynaklanmıştır.

Finansman gelirleri 2018 yılı ile karşılaştırıldığında aynı seviyede kalmakla birlikte, yatırımlarının finansmanı ve tahvil ihracı kaynaklı ilave borçlanmalar neticesinde finansman giderleri 2018 yılında 2.431.476.000 TL iken 2019 yılında %20,3 artış göstererek 2.926.531.000 TL seviyesine yükselmiştir.

Tüm bu gelişmeler doğrultusunda dönem net karı 2019 yılında bir önceki yıla göre %19,7 düşerek 2.700.319.000 TL seviyesinde gerçekleşmiş 2018 yılında %21,6 olan net dönem kar marjı ise 2019 yılında %14,9 olarak gerçekleşmiştir.

b) Devrolunan Şirket 1 – ANADOLU CAM

BİN TL

VARLIKLAR	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönen Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	989.866	153.458
Finansal Yatırımlar	47.173	21.619

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikası A.Ş.
Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Anadolu Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
137

Soda Sanayii A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Ticari Alacaklar	1.045.160	773.558
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	2.354	2.877
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.042.806	770.681
Diğer Alacaklar	99.490	53.248
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	87.522	42.884
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11.968	10.364
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	15.017	-
Türev Araçlar	494	-
Stoklar	614.104	419.254
Peşin Ödenmiş Giderler	43.361	43.548
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	7.009	6.758
Diğer Dönen Varlıklar	13.931	14.443
Toplam Dönen Varlıklar	2.875.605	1.485.886

Duran Varlıklar

Finansal Yatırımlar	346.570	327.801
Diğer Alacaklar	585	500
Türev Araçlar	14.844	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	15.785	18.932
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	73.742	77.911
Maddi Duran Varlıklar	3.476.037	2.736.694
Kullanım Hakkı Varlıkları	17.731	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8.121	5.325
- Şerefiye	5.112	4.032
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.009	1.293
Peşin Ödenmiş Giderler	46.412	93.407
Ertelenmiş Vergi Varlığı	36	255.326
Toplam Duran Varlıklar	4.397.979	3.515.896

TOPLAM VARLIKLAR	7.273.584	5.001.782
-------------------------	------------------	------------------

KAYNAKLAR

31 Aralık 2019 31 Aralık 2018

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Kısa Vadeli Borçlanmalar	848.015	575.842
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	403.941	242.951
Ticari Borçlar	575.081	463.253
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	170.069	97.378
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	405.012	365.875
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	3.997	2.788
Diğer Borçlar	49.041	33.635
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	26.647	18.599
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	22.394	15.036
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	9.086	-
Ertelenmiş Gelirler	10.885	9.562
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	45
Kısa Vadeli Karşılıklar	51.805	44.110
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	22.488	13.419
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.974.339	1.385.605

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Uzun Vadeli Borçlanmalar	2.398.426	1.239.811
Uzun Vadeli Karşılıklar	70.312	63.224
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	4.496	3.680

Türkiye İş Bankası ve Cari Bankaları A.Ş.

Anadolu Cam Sanayii A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Pasabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.473.234	1.306.716
Toplam Yükümlülükler	4.447.573	2.692.320
ÖZKAYNAKLAR		
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	2.826.011	2.309.462
Ödenmiş Sermaye	750.000	750.000
Sermaye Düzeltme Farkları	1	1
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş		
Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	720.036	650.061
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	720.036	650.061
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	718.903	651.671
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	1.133	(1.610)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş		
Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(181.850)	(223.144)
- Yabancı Para Çevrim Farkları	(203.447)	(223.144)
- Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları)	21.597	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	189.125	168.227
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	821.475	513.574
Net Dönem Karı veya Zararı	527.224	450.743
Toplam Özkaynaklar	2.826.011	2.309.462
TOPLAM KAYNAKLAR	7.273.584	6.001.782

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunda bir önceki yıla göre meydana gelen değişimler belirlenen önemlilik seviyesi ışığında açıklanmıştır. Bu bağlamda aktif büyüklüğün %10' unu oluşturan kalemlerden bir önceki yıla göre %10' dan fazla değişim göstermiş olanların değişim açıklamalarına yer verilmiştir.

Nakit ve Nakit Benzerleri 31.12.2018 tarihindeki 153.458.000 TL' den 31 Aralık 2019 tarihinde 989.866.000 TL' ye yükselmiştir. Şirket 14 Mart 2019 tarihinde vadesi 14 Mart 2026 tarihi olan ve ŞİŞECAM tarafından 700.000.000 ABD Doları olarak ihraç edilen tahvilden garantör olduğu 140.000.000 ABD Doları tutarını kullanmış ve aynı dönemde 2013 yılı içerisinde ihraç edilmiş olan ve garantör olduğu tahvilden de yaklaşık 40.000.000 ABD Doları tutarında geri alım (buy-back) gerçekleştirmiştir. Net etkisi 100.000.000 ABD Doları olan bu işlem nakit ve nakit benzerlerinde artışın temel sebebi olmuştur.

Maddi Duran Varlıklar 31.12.2018 tarihindeki 2.736.694.000 TL' den 31 Aralık 2019 tarihinde 3.476.037.000 TL' ye yükselmiştir. 2019 yılı içerisinde Şirket 887.103.000 TL maddi duran varlık yatırımı gerçekleştirmiş olup başlıca yatırım kalemleri, Türkiye'de cam ambalaj grubu için iki soğuk tamir ve bir yeni fırın yatırımı olmuştur. Diğer yandan 2019 yılı içerisinde maddi duran varlıklar için 427.539.000 TL amortisman gideri oluşmuş ve Türk Lirası'nın da başlıca Ruble karşısında da yaklaşık %26 değer kaybetmesinden ötürü de ağırlıklı olarak Rusya'da mukim bağlı ortaklığının maddi duran varlıkları kaynaklı net olarak 1.004.408.000 TL yabancı para çevrim farkları artışı meydana gelmiştir.

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.
Anadolulu Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Pasabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Soda Sanayii A.Ş.
Trakya Cam Sanayii A.Ş.

139

Uzun Vadeli Borçlanmalar 31.12.2018 tarihindeki 1.239.811.000 TL' den 31 Aralık 2019 tarihinde 2.398.426.000 TL' ye yükselmiştir. Nakit ve Nakit Benzerlerinde tahvil ihracı dolayısıyla meydana gelen artışa paralel olarak Uzun Vadeli Borçlarda da artış meydana gelmiştir.

Bin TL	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Hasılat	4.307.225	3.230.556
Satışların maliyeti	(2.873.601)	(2.254.878)
Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar)	1.433.624	975.678
Genel Yönetim Giderleri	(261.488)	(218.060)
Pazarlama Giderleri	(539.942)	(342.994)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(2.193)	(1.089)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	100.426	184.033
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(41.064)	(137.837)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	689.363	459.731
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	79.873	121.074
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(4.018)	(26.012)
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	859	(3.418)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	2.046	3.318
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	768.123	554.693
Finansman Gelirleri	129.390	250.465
Finansman Giderleri	(475.350)	(415.573)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	422.163	389.585
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	(19.818)	(12.106)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	124.879	73.264
DÖNEM KARI (ZARARI)	527.224	450.743
Dönem Karı (Zararının) Dağılımı		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		
Ana ortaklık payları	527.224	450.743
Pay Başına Kazanç	0,7030	0,6010

ANADOLU CAM bir önceki (31.12.2018) yıla göre %33 artış kaydederek yılı 4.307.225.000 TL'lik hasılat ile kapatmıştır. Faaliyet gösterilen üç bölgede yapılan ton başına fiyat artışları ve ürün miksindeki değişim konsolide gelirlere %23 katkı sağlamış, bunun %8'i Türk Lirası'nın başlıca para birimleri ve Ruble karşısındaki değer kaybından kaynaklanmıştır. Yerel piyasada 2019 yılı boyunca cam ambalaj ürünlerine olan talep 2018 yılına göre zayıf kalmıştır. Yine de,

Ticari İşletme ve Zamanlı Borçlanma

Pasabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Anadolu Cam Sanayii A.Ş.

140

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

ikinci yarıdaki satış performansı önemli ölçüde artmış ve ilk yarıda görülen %15'lik hacim daralması yıl sonu itibariyle %6 seviyesinde gerçekleşmiştir. Türkiye'den yapılan ihracatlarda yıldan yıla %59 hacim artışı kaydedilmiştir. Aynı anda, Türkiye dışı faaliyetlerin satışları %0,4 artmıştır. Yıl sonu itibariyle %38 artış göstermiş olan uluslararası satışlar konsolide gelirlerin %57'sini oluşturmuştur.

Hammadde ve enerji maliyetlerindeki artışlara ve bunların yanı sıra yaşanan ambalaj, malzeme ve amortisman masraflarındaki artışlara rağmen, cam ambalaj Türkiye birimi brüt kar marjı %29'dan %32'ye gelmiştir. Rusya'da karlılık %32'den %35'e gelmiş, konsolide bazda brüt kar nominal olarak %47 artmış, brüt kar marjı ise %33 olmuştur.

Diğer yandan faaliyet giderlerinin hasılatı oranı 2018 yılında %16 iken 2019 yılında bu oran satış ihracat satış hacmindeki artışlar ve diğer yandan Türk Lirası'nın başlıca para birimleri ve Ruble karşısındaki değer kaybından dolayı %17,3'e yükselmiştir.

Yeni fırın yatırımları, kapasite artışları, soğuk onarım, kalıp ve operasyonel verimlilik konulu yatırımlar için 140.000.000 Euro tutarında yatırım harcaması olmuştur. Bunun sonucu olarak yatırımlarının finansmanı ve tahvil ihracı kaynaklı ilave borçlanmalar ve Türk Lirası'nın başlıca para birimleri karşısında değer kaybetmesi neticesinde finansman gelir ve giderleri net olarak 2018 yılında gider yönlü 165.108.000 TL iken 2019 yılında %109,5 artış göstererek 345.960.000 TL seviyesine yükselmiştir.

Tüm bu gelişmeler doğrultusunda esas olarak brüt karda nominal olarak %47 olarak meydana gelmiş olan artış neticesinde dönem net karı 2019 yılında bir önceki yıla göre %17 artarak 527.224.000 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

c) Devrolunan Şirket 2 – DENİZLİ CAM

TL

VARLIKLAR

31 Aralık 2019

31 Aralık 2018

Dönen Varlıklar

Nakit ve Nakit Benzerleri	8.696.067	187.322
Ticari Alacaklar	14.825.601	21.008.012
- ilişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	14.688.248	20.623.289
- ilişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	137.353	384.723
Diğer Alacaklar	21.859	20.686
- ilişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	21.859	20.686
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Alacaklar	13.378.234	11.285.263
Stoklar	17.279.218	20.210.637
Peşin Ödenmiş Giderler	1.674.290	642.397
Diğer Dönen Varlıklar	39.374	44.772

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Anadolu Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Pasebahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Toplam Dönen Varlıklar	55.914.643	53.399.089
Duran Varlıklar		
Maddi Duran Varlıklar	68.007.554	68.020.076
Kullanım Hakkı Varlıkları	37.165	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	14.899
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	14.899
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.826.242	2.876.864
Toplam Duran Varlıklar	69.870.961	70.911.839
TOPLAM VARLIKLAR	125.785.604	124.310.928

KAYNAKLAR	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	46.644	-
Ticari Borçlar	8.170.057	6.948.775
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	1.456.488	721.510
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6.713.569	6.227.265
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	2.895.006	2.375.044
Diğer Borçlar	33.190.960	40.129.223
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	33.150.254	40.075.407
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	40.706	53.816
Ertelenmiş Gelirler	78.135	204.243
Kısa Vadeli Karşılıklar	730.182	1.275.755
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	346.474	410.165
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	383.708	865.590
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.261.270	870.367
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	47.372.254	51.803.407
Uzun Vadeli Yükümlülükler		
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13.059.084	9.500.525
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	13.059.084	9.500.525
Toplam Yükümlülükler	60.431.338	61.303.932

ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye	15.000.000	6.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	20.891.542	20.891.542
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	79.355	9.052
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş		
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	42.478.036	43.207.090
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	43.697.376	43.697.376
- Kıdem Tazminatı Karşılığı Aktüeryal Kayıp/(Kazanç) Fonu	(1.219.340)	(490.286)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	699.583	699.583
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	(7.815.646)	(7.420.789)
Net Dönem Karı / (Zararı)	(5.978.604)	(379.482)

Türkiye İş ve Sanayi Bankası A.Ş.

Anadoluhisari Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Pasabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

142

Yoda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Toplam Özkaynaklar	65.354.266	63.006.996
TOPLAM KAYNAKLAR	125.785.604	124.310.928

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunda bir önceki yıla göre meydana gelen değişimler belirlenen önemlilik seviyesi ışığında açıklanmıştır. Bu bağlamda aktif büyüklüğün %10' unu oluşturan kalemlerden bir önceki yıla göre %10'dan fazla değişim göstermiş olanların değişim açıklamalarına yer verilmiştir.

Nakit ve Nakit Benzerleri 31.12.2018 tarihindeki 187.322 TL'den 31 Aralık 2019 tarihinde 8.696.067 TL'ye yükselmiştir. Artışın önemli sebebi yıl içerisinde meydana gelen 9.000.000 TL'lik sermaye artışından kaynaklıdır.

DENİZLİ CAM tüm satışlarını PAŞABAHÇE'nin sözleşmeli üreticisi olması nedeniyle geçerli olan transfer fiyatlandırması uygulamalarına uyumlu olarak PAŞABAHÇE'ye yapmaktadır. Bu vesileyle ticari alacaklar ve stoklar PAŞABAHÇE'den gelen siparişler ve tahsilatlar doğrultusunda değişim göstermektedir. Gelen tahsilatlar ile de ticari borçlar ve diğer borçlarda takip edilen ŞİŞECAM'a (solo) olan ilişkili taraflara borçlar kalemleri finanse edilmektedir. Bu doğrultuda bakıldığında, ticari alacaklarda 2018 yılına göre %30 olan düşüşe paralel olarak diğer borçlarda takip edilen ilişkili taraflara olan borçlar kalemi de 2018 yılına göre %17 düşüş kaydetmiştir.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar kıdem tazminatı karşılıklarından oluşmakta olup kıdem tazminatı tavanı ve özellikle çalışan maaşlarında enflasyonun üzerinde gerçekleşen artışlara bağlı olarak 2019 yılında 2018 yılına kıyasla %37 artış göstermiştir.

TL	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Hasılat	132.360.656	106.599.117
Satışların Maliyeti	(114.834.161)	(91.268.814)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	17.526.495	15.330.303
Genel Yönetim Giderleri	(10.367.686)	(7.039.600)
Pazarlama Giderleri	(3.469.532)	(3.552.530)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(279.223)	(123.192)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	553.211	1.615.534
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(923.537)	(1.384.308)
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	3.039.728	4.846.207
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	8.109
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	(6.797)

Türkiye Şişe ve Cam Sanayii A.Ş.

Anadolu Cam Sanayii A.Ş.

143

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı / (Zararı)	3.039.728	4.847.519
Finansman Gelirleri	342.515	376.293
Finansman Giderleri	(8.123.625)	(7.303.291)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	(4.741.382)	(2.079.479)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri / (Gideri)		
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	(1.237.222)	1.699.997
	(1.237.222)	1.699.997
Dönem Karı / (Zararı)	(5.978.604)	(379.482)
Dönem Karı / (Zararı) Dağılımı		
Pay Başına Kazanç	(0,713)	(0,063)

Satış gelirleri 2018 yılı ile mukayese edildiğinde %24 artarak 132.361.000 TL seviyesine ulaşmış olsa da enerji maliyetlerindeki artışlar ve çalışan maaşlarında da enflasyon üzeri artışların gerçekleşmesi sonucunda 2018 yılında %14,4 olan brüt kar marjı 2019 yılında %13,2 seviyesine düşmüştür.

Faaliyet giderlerinin satış gelirlerine oranı 2018 yılında %9,8 iken 2019 yılında bu oran %10,9 olarak gerçekleşmiş olup orandaki bu artışın ana sebebi ise genel yönetim giderlerindeki artış olmuştur.

Finansman öncesi faaliyet karı özellikle ilişkili taraflara olan borçlar nedeniyle oluşan finansman giderleri dolayısıyla dönem zararı oluşturmıştır.

d) Devrolunan Şirket 3 – PAŞABAHÇE

Bin TL

VARLIKLAR	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönen Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	405.900	88.106
Ticari Alacaklar	738.449	658.130
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	1.519	5.322
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	736.930	652.808
Diğer Alacaklar	96.160	33.405
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	91.364	29.382
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	4.796	4.023
Stoklar	1.169.131	1.083.503
Peşin Ödenmiş Giderler	27.091	23.664
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	4.162	8.494

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.
Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Anadoluhisari Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
144
Yoda Sanayii A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Diğer Dönen Varlıklar	60.479	39.479
Toplam Dönen Varlıklar	2.501.372	1.934.781

Duran Varlıklar

Finansal Yatırımlar	-	164
Diğer Alacaklar	401	474
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	401	474
Türev Araçlar	1.453	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	8.196	8.201
Maddi Duran Varlıklar	2.067.963	1.901.839
Kullanım Hakkı Varlıkları	127.084	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.050	3.842
Peşin Ödenmiş Giderler	5.452	3.048
Ertelenmiş Vergi Varlığı	137.855	87.833
Toplam Duran Varlıklar	2.351.454	2.005.401
TOPLAM VARLIKLAR	4.852.826	3.940.182

KAYNAKLAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	721.537	545.550
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	111.135	292.033
Ticari Borçlar	305.196	271.659
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	74.531	67.636
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	230.665	204.023
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	30.841	25.254
Diğer Borçlar	3.456	354.024
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	246	353.708
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	3.210	316
Türev Araçlar	23.519	-
Ertelenmiş Gelirler	14.832	7.824
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.862	1.418
Kısa Vadeli Karşılıklar	33.870	29.778
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	8.302	8.620
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	25.568	21.158
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	36.892	33.854
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.283.140	1.561.394
Uzun Vadeli Yükümlülükler		
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.093.240	84.325
Türev Araçlar	91.325	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	153.773	132.705
Ertelenmiş Gelirler	693	1.907
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	14.846	18.435
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.353.877	237.372
Toplam Yükümlülükler	2.637.017	1.798.766
ÖZKAYNAKLAR		
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	2.192.581	2.119.312
Ödenmiş Sermaye	224.117	224.117
Sermaye Düzeltmesi Farkları	70.158	70.158

Türkiye İşçi ve Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Pasabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Anadolu Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Denizli-Cam
Sanayii ve Ticaret A.Ş.

145

Süca Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	(11.529)	(11.529)
Paylara İlişkin Primler	166.419	166.419
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	326.780	314.484
- Yabancı Para Çevirim Farkları	24.093	16.344
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	308.236	308.162
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	(5.549)	(10.022)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	379.169	350.061
- Yabancı Para Çevirim Farkları	467.921	350.061
- Riskten Korunma Kazançları Kayıpları	(88.752)	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	377.978	341.654
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	620.360	518.902
Net Dönem Karı / (Zararı)	39.129	145.046
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	23.228	22.104
Toplam Özkaynaklar	2.215.809	2.141.416
TOPLAM KAYNAKLAR	4.852.826	3.940.182

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunda bir önceki yıla göre meydana gelen değişimler belirlenen önemlilik seviyesi ışığında açıklanmıştır. Bu bağlamda aktif büyüklüğün %10' unu oluşturan kalemlerden bir önceki yıla göre %10' dan fazla değişim göstermiş olanların değişim açıklamalarına yer verilmiştir.

Nakit ve Nakit Benzerleri 31.12.2018 tarihindeki 88.106.000 TL' den 31 Aralık 2019 tarihinde 405.900.000 TL' ye yükselmiştir. Şirket 14 Mart 2019 tarihinde vadesi 14 Mart 2026 tarihi olan ve ŞİŞECAM tarafından 700.000.000 ABD Doları olarak ihraç edilen tahvilden garantör olduğu 140.000.000 ABD Doları tutarını kullanmış olup nakit ve nakit benzerlerindeki artışın temel sebebi bu işlem olmuştur.

Uzun Vadeli Borçlanmalar 31.12.2018 tarihindeki 84.325.000 TL' den 31 Aralık 2019 tarihinde 1.093.240.000 TL' ye yükselmiştir. Nakit ve Nakit Benzerlerinde tahvil ihracı dolayısıyla meydana gelen artışa paralel olarak Uzun Vadeli Borçlarda da artış meydana gelmiştir.

Bin TL	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2018
Hasılat	3.019.518	2.474.621
Satışların Maliyeti	(2.026.366)	(1.570.295)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	993.152	904.326
Genel Yönetim Giderleri	(202.942)	(175.103)
Pazarlama Giderleri	(623.609)	(539.367)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(11.431)	(10.326)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	154.811	185.315
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(60.915)	(67.917)
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	249.066	296.928

Türkiye Sise ve Cam Sanayii A.Ş.

Anadolı Cam Sanayii A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

146

Pasebahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Soca Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	10.421	19.402
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(5.100)	(9.925)
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)	254.387	306.405
Finansman Gelirleri	324.078	48.419
Finansman Giderleri	(553.473)	(199.623)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	24.992	155.201
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	11.214	(10.177)
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	(5.916)	(17.091)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	17.130	6.914
Dönem Karı (Zararı)	36.206	145.024
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(2.923)	(22)
- Ana Ortaklık Payları	39.129	145.046
Pay Başına Kazanç	0,1746	0,6472

PAŞABAHÇE, 2019 yılını 3.019.518.000 TL satış geliri ile kapatırken, bir önceki yıla göre %22 artış kaydedilmiştir. Türkiye'den ihracat ve yurtdışı lokasyonlarının satış gelirlerinin toplamından oluşan uluslararası satışlar bir önceki yıla göre %19 artarak toplam satış gelirinin %63'ünü oluşturarak toplam satış gelirinin artmasının önemli nedenlerinden biri olmuştur.

Satış hacmi artışı ve avantajlı döviz kuru sayesinde ve uluslararası satış gelirlerinin de artmasının katkılarına rağmen hammadde, enerji maliyetlerindeki artışları ile işçilik giderlerinde gerçekleşen enflasyonun üzerindeki artışlar ile brüt kar marjı 2018 yılında %36,5 seviyesinden 2019 yılında %32,9 seviyesine gerilemiştir.

Faaliyet giderlerinin satış gelirlerine oranı 2018 yılında %24,6 iken 2019 yılında bu oran hemen hemen aynı seviyelerde kalarak %24,7 olarak gerçekleşmiştir.

Dönem net karı ise ağırlıklı olarak finansman giderlerindeki artış dolayısıyla 2018 yılına göre %74 düşüş ile 39.129.000 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

e) Devrolunan Şirket 4 – SODA SANAYİİ

VARLIKLAR	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönen Varlıklar		

147

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Anadolu Cam Sanayii A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Nakit ve Nakit Benzerleri	2 300.473	1.193.467
Finansal Yatırımlar	92.521	66.176
Ticari Alacaklar	901.551	735.853
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	104.092	83.863
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	797.459	651.990
Diğer Alacaklar	13.251	106.178
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	201	98.918
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	13.050	7.260
Türev Araçlar	163	-
Stoklar	553.396	320.488
Peşin Ödenmiş Giderler	29.701	72.869
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	1.495	15.305
Diğer Dönen Varlıklar	161.109	102.022
Toplam Dönen Varlıklar	4.053.660	2.612.358

Duran Varlıklar

Finansal Yatırımlar	730.694	684.175
Diğer Alacaklar	321	454
Türev Araçlar	4.058	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	460.094	413.440
Maddi Duran Varlıklar	2.250.033	2.094.130
Kullanım Hakkı Varlıkları	28.842	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	151.865	152.283
-Şerefiye	26.530	25.063
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	125.335	127.220
Peşin Ödenmiş Giderler	30.498	50.534
Ertelenmiş Vergi Varlığı	474.808	357.879
Diğer Duran Varlıklar	442.551	3.805
Toplam Duran Varlıklar	4.573.764	3.756.700

TOPLAM VARLIKLAR

8.627.424 6.369.058

KAYNAKLAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	69.189	19
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	341.429	220.665
Ticari Borçlar	506.213	447.247
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	200.217	148.433
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	305.996	298.814
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	6.841	5.592
Diğer Borçlar	500.961	363.073
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	493.892	351.615

Türkçe Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Aradolu Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Pasabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

148

Soda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

-İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar	7.069	11.458
Ertelenmiş Gelirler	7.658	9.419
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	53.348	640
Kısa Vadeli Karşılıklar	23.329	24.221
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15.653	15.709
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.624.621	1.086.585
Uzun Vadeli Yükümlülükler		
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.308.705	321.328
Diğer Borçlar	847	750
Uzun Vadeli Karşılıklar	43.497	37.775
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	7.890	53.425
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.360.939	413.278
Toplam Yükümlülükler	2.885.560	1.499.863
ÖZKAYNAKLAR		
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	5.741.864	4.862.921
Ödenmiş Sermaye	1.000.000	1.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	184.280	182.087
- Yeniden Değerleme Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	184.280	182.087
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	183.809	182.785
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	471	(698)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	766.732	650.952
- Yabancı Para Çevrim Farkları	760.078	650.952
- Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları)	6.654	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	229.500	198.000
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	2.452.418	1.275.763
Net Dönem Karı veya Zararı	1.108.934	1.556.119
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	6.274
Toplam Özkaynaklar	5.741.864	4.869.195
TOPLAM KAYNAKLAR	8.627.424	6.369.058

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunda bir önceki yıla göre meydana gelen değişimler belirlenen önemlilik seviyesi ışığında açıklanmıştır. Bu bağlamda aktif büyüklüğün %10' unu oluşturan kalemlerden bir önceki yıla göre %10' dan fazla değişim göstermiş olanların değişim açıklamalarına yer verilmiştir.

Nakit ve Nakit Benzerleri 31.12.2018 tarihindeki 1.193.467.000 TL' den 31 Aralık 2019 tarihinde 2.300.473.000 TL' ye yükselmiştir. Şirket 14 Mart 2019 tarihinde vadesi 14 Mart 2026 tarihi olan ve ŞİŞECAM tarafından 700.000.000 ABD Doları olarak ihraç edilen tahvilden garantör olduğu 47.000.000 ABD Doları tutarını kullanmış ve aynı dönemde 2013 yılı içerisinde ihraç edilmiş olan tahvile ilişkin yaklaşık 20.000.000 ABD Doları tutarında geri alım (buy-back) gerçekleştirilmiştir.

149

Şirket - Şişecam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Anadolu Cam Sanayii A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Pasabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Net etkisi 27.000.000 ABD Doları olup nakit ve nakit benzerlerinde artışa sebeplerinden biri olmakla birlikte operasyonlardan sağlanan nakit ile kurlarda meydana gelen artışların temel sebepleri olmuştur.

Uzun Vadeli Borçlanmalar 31.12.2018 tarihindeki 321.328.000 TL' den 31 Aralık 2019 tarihinde 1.308.705.000 TL' ye yükselmiştir. Nakit ve Nakit Benzerlerinde açıklandığı üzere garantör olunan 47.000.000 ABD Doları tutarındaki ihraç ile paralel olarak Uzun Vadeli Borçlanmalarda artış olmuş olup artışın temel sebeplerinden biri yatırım finansmanı için kullanılmış olan uzun vadele TL krediler olmuştur.

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Hasılat	4.182.491	3.430.360
Satışların Maliyeti	(2.750.305)	(2.114.303)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	1.432.186	1.316.057
Genel Yönetim Giderleri	(138.873)	(107.124)
Pazarlama Giderleri	(474.171)	(397.757)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(5.570)	(4.267)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	190.350	267.344
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(135.499)	(157.504)
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	868.423	916.749
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	214.372	448.002
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(68.413)	(200.500)
TFRS-9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü		
Kazançları (Zararları)	1.731	(18.237)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların		
Karlarından/(Zararlarından) Paylar	73.165	90.708
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi	1.089.278	1.236.722
Finansman Gelirleri	593.629	733.631
Finansman Giderleri	(606.368)	(502.581)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi	1.076.539	1.467.772
Kar (Zararı)	1.076.539	1.467.772
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	32.395	89.242
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	(131.680)	(228.541)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	164.075	317.783
Dönem Karı (Zararı)	1.108.934	1.557.014

Dönem Karının (Zararının) Dağılımı

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.
Anadolu Cam Sanayi A.Ş.
Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Pasabahçe Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Soda Sanayi A.Ş.
Trakya Cam Sanayi A.Ş.

150

Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	895
Ana Ortaklık Payları	1.108.934	1.556.119
Pay Başına Kazanç	1,109	1,556

SODA SANAYİİ bir önceki yıla göre %22 artış kaydederek 2019 yılını 4.181.491.000 TL ciro ile kapatmıştır. Bosna fabrikasında kömür yakmalı kazanda planlı bakım yapılmış olmasına rağmen, artan verimlilik sayesinde yıllık üretim %1 artmıştır. Krom kimyasalları segmentinin satış hacminde, satış kanal çeşitliliğinin gelen talep ile uyumlaştırılması nedeniyle düşüş görülmüştür. Krom kimyasalları segmentindeki satış hacim azalması bir önceki yıla göre %13 olmuştur. 2019'un ilk yarısı yeni cam elyaf fabrikasının devreye alınış süreci ile geçmiştir. 2019 yılı sonunda gelirlerin %73'ü uluslararası faaliyetlerden elde edilmiştir. 2018'in ikinci yarısından itibaren yapılan doğal gaz fiyat artışları satılan malların maliyetini artırıcı bir etki yapmış ve brüt kar marjı 2018 yılında %38,4 iken 2019 yılında %34,2 seviyesine gerilemiştir.

Faaliyet giderlerinin satış gelirlerine oranı 2018 yılında %11,6 iken 2019 yılında bu oran %13,5 olarak gerçekleşmiştir olup artışın ana nedenlerinden biri pazarlama satış giderleri içerisinde takip edilen dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler kalemindeki artış olmuştur.

Dönem net karı ise ağırlıklı olarak brüt kar marjının düşmesinin etkileri ve 2019 yılında kurdaki değişimlerin 2018 yılına göre de daha düşük gerçekleşmesi neticesinde %29 azalarak 1.108.934.000 TL olarak gerçekleşmiştir.

f) Devrolunan Şirket 5 – TRAKYA CAM

	Yeniden düzenlenmiş	
VARLIKLAR	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönen Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.928.489	1.339.701
Finansal Yatırımlar	235.067	106.830
Ticari Alacaklar	929.956	979.529
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	929.956	979.529
Diğer Alacaklar	94.240	141.149
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	57.662	128.600
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	36.578	12.549
Türev Araçlar	2.974	-
Stoklar	1.432.626	1.089.783
Peşin Ödenmiş Giderler	107.523	71.882
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	25.767	-
Diğer Dönen Varlıklar	110.563	40.865
Ara Toplam	6.867.205	3.769.739
Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar	27.854	-
Toplam Dönen Varlıklar	6.895.059	3.769.739
Duran Varlıklar		
Finansal Yatırımlar	1.000.362	946.351
Diğer Alacaklar	6.269	15.653

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Anadoluh Cam Sanayii A.Ş.

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayii A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

- İlişkili Olmayan Tarafardan Diğer Alacaklar	6 269	15 653
Türev Araçlar	26 556	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	345 305	307 726
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	557	589
Maddi Duran Varlıklar	5 917 186	4 895 993
Kullanım Hakkı Varlıkları	51 043	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	338 107	314 121
- Şerefiye	269 826	244 988
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	68 281	69 133
Peşin Ödenmiş Giderler	263 402	24 043
Ertelenmiş Vergi Varlığı	62 727	78 853
Diğer Duran Varlıklar	1 072	798
Toplam Duran Varlıklar	8.012.686	6.584.127
TOPLAM VARLIKLAR	14.907.645	10.353.866

	31 Aralık 2019	Yeniden düzenlenmiş 31 Aralık 2018
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1 004 911	777 960
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1 354 836	426 967
Ticari Borçlar	975 902	597 990
- İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar	92 228	83 593
- İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar	883 674	514 397
Diğer Borçlar	283 162	133 425
- İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar	204 574	81 836
- İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar	78 588	51 589
Ertelenmiş Gelirler	15 616	22 187
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	48 994
Kısa Vadeli Karşılıklar	35 483	52 559
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	4 535	3 394
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	30 948	49 165
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	133 277	91 600
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.803.187	2.151.682
Uzun Vadeli Yükümlülükler		
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4 000 962	2 116 582
Diğer Borçlar	29 759	494
- İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar	29 759	494
Ertelenmiş Gelirler	62 253	64 927
Uzun Vadeli Karşılıklar	112 393	102 333
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	112 393	102 333
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	102 548	147 663
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.307.915	2.431.999
Toplam Yükümlülükler	8.111.102	4.583.681
ÖZKAYNAKLAR		
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	6.384.434	5.297.665
Ödenmiş Sermaye	1 250 000	1 250 000
Sermaye Düzeltme Farkları	5 577	5 577
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	23	23
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş		
Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	648 370	668 832
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	648 370	668 832
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	647 048	671 448

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Anadolu Cam Sanayi A.Ş.

Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Paşabahçe Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

152

Soda Sanayi A.Ş.

Trakya Cam Sanayi A.Ş.

- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	1.322	(2.616)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	1.249.248	774.355
- Yabancı Para Çevrim Farkları	1.209.389	774.355
- Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları	39.859	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	231.539	197.629
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	2.250.144	1.450.702
Net Dönem Karı veya Zararı	749.533	950.547
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	412.109	472.620
Toplam Özkaynaklar	6.796.543	5.770.185
TOPLAM KAYNAKLAR	14.907.645	10.353.866

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunda bir önceki yıla göre meydana gelen değişimler belirlenen önemlilik seviyesi ışığında açıklanmıştır. Bu bağlamda aktif büyüklüğün %10' unu oluşturan kalemlerden bir önceki yıla göre %10' dan fazla değişim göstermiş olanların değişim açıklamalarına yer verilmiştir.

Nakit ve Nakit Benzerleri 31.12.2018 tarihindeki 1.339.701.000 TL' den 31 Aralık 2019 tarihinde 3.928.489.000 TL' ye yükselmiştir. Şirket 14 Mart 2019 tarihinde vadesi 14 Mart 2026 tarihi olan ve ŞİŞECAM tarafından 700.000.000 ABD Doları olarak ihraç edilen tahvilden garantör olduğu 233.000.000 ABD Doları tutarı kullanmış ve aynı dönemde 2013 yılı içerisinde ihraç edilmiş olan tahvile ilişkin yaklaşık 101.000.000 ABD Doları tutarında geri alım (buy-back) gerçekleştirilmiştir. Net etkisi 132.000.000 ABD Doları olup nakit ve nakit benzerlerinde artışın sebeplerinden biri olmakla birlikte 2019 yılı içerisinde ayrıca 200.000.000 Euro tutarında sendikasyon kredisi kullanımı olmuş ve bu işlemde de nakit girişi sağlanmıştır.

Maddi Duran Varlıklar 31.12.2018 tarihindeki 4.895.993.000 TL' den 31 Aralık 2019 tarihinde 5.917.186.000 TL' ye yükselmiştir. Şirket 2019 yılı içerisinde 160.000.000 Euro'yu aşkın yatırım harcaması yapmış ve yatırım kalemleri ise Türkiye'deki yeni fırın yatırımı, Bulgaristan ve Güney İtalya'daki soğuk onarımlar ve oto cam faaliyetlerine yapılan yatırımlar olmuştur.

Uzun Vadeli Borçlanmalar 31.12.2018 tarihindeki 1.239.811.000 TL' den 31 Aralık 2019 tarihinde 2.398.426.000 TL' ye yükselmiştir. Nakit ve Nakit Benzerlerinde belirtilen açıklamaya paralel olarak artış göstermiştir.

	1 Ocak-31 Aralık 2019	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak-31 Aralık 2018
Hasılat	6.650.648	5.875.064
Satışların Maliyeti	(4.625.355)	(3.955.135)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar(Zarar)	2.025.293	1.919.929
Genel Yönetim Giderleri	(480.654)	(403.752)

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikası A.Ş.

Aradolu Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Pasabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

153

Soda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Pazarlama Giderleri	(851.847)	(678.938)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(24.529)	(20.986)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	291.688	403.164
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(119.239)	(156.328)
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	840.712	1.063.089
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	205.182	347.912
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(4.997)	(10.656)
TFRS-9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları)	3.319	(23.344)
İştirakler, Müsterek Kontrol Edilen İşletmeler ve Bağlı Ortaklıklardan Diğer Gelirler (Giderler)	-	(89.502)
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılmasında Kazançlar (Kayıplar)	-	138.358
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	40.567	53.367
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)	1.084.783	1.479.224
Finansman Gelirleri	756.051	720.845
Finansman Giderleri	(1.042.569)	(1.027.910)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	798.265	1.172.159
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	(29.251)	(181.250)
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	(79.276)	(194.162)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	50.025	12.912
Dönem Karı (Zararı)	769.014	990.909
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	19.481	40.362
- Ana Ortaklık Payları	749.533	950.547
Pay Başına Kazanç	0,5996	0,7604

TRAKYA CAM 2019 yılını bir önceki seneye göre %13,2 artış ile 6.650.648.000 TL satış geliri ile kapatmıştır. Gelirdeki bu büyümenin temel nedenleri, ortalama fiyatların göreceli olarak daha yüksek olması ve olumlu kur etkisinden gelirken, satış hacminde de geçen yıla göre %1 artış kaydedilmiştir. Bölgesel bazda bakıldığında gelirlerin neredeyse yarısının elde edildiği Türkiye'de özellikle yılın ilk yarısında inşaat faaliyetlerinde söz konusu olan durgunluk, ikinci yarıda yerini kısmi bir canlanmaya bırakmıştır. Faiz indirimleri inşaat faaliyetlerine bir miktar hareket gelirmiş, iç satışların yerel ihracatçılara yapılan kısmındaki artış da bu görünümü destekleyici olmuştur.

Satış hacmi artışı ve avantajlı döviz kuru sayesinde ve uluslararası satış gelirlerinin de artmasının katkılarına rağmen hammadde ve enerji artışları ile brüt kar marjı 2018 yılında %32,6 seviyesinden 2019 yılında %30,5 seviyesine gerilemiştir.

Faaliyet giderlerinin satış gelirlerine oranı 2018 yılında %14,6 iken 2019 yılında bu oran %17,8 olarak gerçekleşmiştir olup artışın ana nedenlerinden biri pazarlama satış giderleri içerisinde takip edilen dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler kalemindeki artış olmuştur.

Dönem net karı ise ağırlıklı olarak brüt kar marjının düşmesinin etkileri ve 2019 yılında kurdaki değişimlerin 2018 yılına göre de daha düşük gerçekleşmesi neticesinde %21 azalarak 749.533.000 TL olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikası A.Ş.
Pasabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Anadolu Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

12.2. Birleşmeye taraf şirketlerin borçluluk durumu¹⁸

a) Devralan Şirket – ŞİŞECAM

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	8.191.171.000
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	11.426.182.000
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	19.617.453.000
Özkaynaklar	19.133.385.000
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	2.250.000.000
Yasal yedekler	187.644.000
Diğer yedekler	16.695.741.000
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	8.368.870.000
B. Nakit Benzerleri	43.000
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	2.963.354.000
D. Likidite (A+B+C)	11.332.267.000
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	2.634.647.000
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	681.772.000
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	58.036.000
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	3.316.419.000
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	(8.015.848.000)
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	6.337.430.000
L. Tahviller	5.982.016.000
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	151.435.000
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	12.470.881.000
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	4.455.033.000

b) Devrolunan Şirket 1 – ANADOLU CAM

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	1.974.339.000
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	2.473.234.000
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	4.447.573.000
Özkaynaklar	2.826.011.000
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	750.000.000
Yasal yedekler	189.125.000
Diğer yedekler	1.886.886.000

¹⁸ İşbu Bölüm 12.2’de (Birleşmeye taraf şirketlerin borçluluk durumu), finansal raporlardan temin edilen tablolar aksi belirtilmedikçe bir TL olarak ifade edilmiştir.

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.
Anadolu Cam Sanayi A.Ş.
Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Soda Sanayii A.Ş.
Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	989.866.000
B. Nakit Benzerleri	-
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	393.743.000
D. Likidite (A+B+C)	1.383.609.000
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	838.576.000
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	28.663.000
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	9.439.000
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	876.678.000
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	(506.931.000)
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	1.565.678.000
L. Tahviller	1.196.464.000
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	11.562.000
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	2.773.704.000
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	2.266.773.000

c) Devrolunan Şirket 2 – DENİZLİ CAM

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	47.372.254
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	13.059.084
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	60.431.338
Özkaynaklar	65.354.266
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	15.000.000
Yasal yedekler	699.583
Diğer yedekler	49.654.583

Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	8.677.149
B. Nakit Benzerleri	18.918
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	8.696.067
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	-
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	-
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	-
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	(8.696.067)
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	-
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	-
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	(8.696.067)

d) Devrolunan Şirket 3 – PAŞABAHÇE

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	1.283.140.000

156

Türkiye Şişe ve Cam Sanayii A.Ş.
Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Anadolu Cam Sanayii A.Ş.

Soda Sanayii A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	1.353.877.000
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	2.637.017.000
Özkaynaklar	2.215.809.000
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	224.117.000
Yasal yedekler	377.978.000
Diğer yedekler	1.613.714.000

Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	405.864.000
B. Nakit Benzerleri	36.000
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	405.900.000
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	721.637.000
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	67.810.000
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	26.410.000
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	815.757.000
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	409.857.000
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	157.392.000
L. Tahviller	838.102.000
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	114.661.000
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	1.110.155.000
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	1.520.012.000

e) Devrolunan Şirket 4 – SODA SANAYİİ

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	1.524.621.000
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	1.360.939.000
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	2.885.560.000
Özkaynaklar	5.741.864.000
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	1.000.000.000
Yasal yedekler	229.500.000
Diğer yedekler	4.242.364.000

Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	2.300.473.000
B. Nakit Benzerleri	-
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	823.215.000
D. Likidite (A+B+C)	3.123.688.000
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	69.189.000
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	153.840.000
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	2.769.000
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	225.798.000
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	(2.897.890.000)

157

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Soda Sanayii A.Ş.

Pasabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Anadolu Cam Sanayii A.Ş.

Tekirgözü Şişe ve Cam Fabrikası

K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	1.004.605.000
L. Tahviller	458.549.000
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	30.371.000
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	1.493.525.000
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	(1.404.365.000)

f) Devrolunan Şirket 5 – TRAKYA CAM

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	3.803.187.000
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	4.307.915.000
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	8.111.102.000
Özkaynaklar	6.796.543.000
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	1.250.000.000
Yasal yedekler	231.539.000
Diğer yedekler	5.315.004.000
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	3.928.483.000
B. Nakit Benzerleri	6.000
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	1.235.429.000
D. Likidite (A+B+C)	5.163.918.000
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	1.004.911.000
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	415.252.000
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	15.487.000
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	1.435.650.000
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	(3.728.268.000)
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	2.587.750.000
L. Tahviller	2.292.740.000
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	44.569.000
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	4.925.059.000
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	1.196.791.000

13. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI

13.1. Kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi¹⁹

a) Devralan Şirket – ŞİŞECAM

Kısa vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli krediler	2.634.647	1.899.428

¹⁹ İşbu Duyuru Metninde, DENİZLİ CAM hariç olmak üzere ŞİŞECAM, ANADOLU CAM, PAŞABAĞÇE, SODA SANAYİ, TRAKYA CAM'a ilişkin finansal raporlardan temin edilen tablolar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.

158

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Anadolu Cam Sanayi A.Ş. Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. Paşabağçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. Soda Sanayi A.Ş. Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Çıkarılmış tahvillerin anapara borç ve taksitleri	1.878.253	13.524
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli anapara taksitleri ve faizleri	681.772	1.190.869
Kiralama işlemlerinden borçlar	82.833	546
Ertelenmiş kiralama borçlanma maliyetleri (-)	(24.797)	(126)
Çıkarılmış tahvillerin ihraç farkı ve komisyonları	(1.867)	(1.482)
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	2.616.194	1.203.331
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	5.250.841	3.102.759

Uzun vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Uzun vadeli kredilerin uzun vadeli kısmı	6.337.430	1.703.732
Çıkarılmış tahviller	4.158.140	2.630.450
Kiralama işlemlerinden borçlar	238.840	-
Ertelenmiş kiralama borçlanma maliyetleri (-)	(87.405)	-
Çıkarılmış tahvillerin ihraç farkları ve komisyonları	(52.210)	(558)
Toplam uzun vadeli borçlar	10.594.795	4.333.624
Toplam borçlanmalar	15.845.636	7.436.383

b) Devrolunan Şirket 1 – ANADOLU CAM

Kısa vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli krediler	838.576	575.842
Faaliyet kiralaması işlemlerinden borçlar	12.446	-
Ertelenmiş faaliyet kiralaması borçlanma maliyetleri (-)	(3.007)	-
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	848.015	575.842

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli anapara taksitleri ve faiz tahakkukları	28.663	240.543
Şişecam Holding aracılığı ile çıkarılmış tahvillerin anapara borç ve taksitleri (*)	375.651	2.704
Şişecam Holding aracılığı ile çıkarılmış tahvillerin ihraç farkları ve komisyonları	(373)	(296)
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	403.941	242.951
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	1.251.956	818.793

Uzun vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Uzun vadeli kredilerin uzun vadeli kısımları	1.565.678	713.833
Şişecam aracılığı ile çıkarılmış tahvillerin anapara borç ve taksitleri	831.628	526.090
Şişecam Holding aracılığı ile çıkarılmış tahvillerin ihraç farkları ve komisyonları	(10.442)	(112)
Faaliyet kiralaması işlemlerinden borçlar	23.800	-
Ertelenmiş faaliyet kiralaması borçlanma maliyetleri (-)	(12.238)	-
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	2.398.426	1.239.811
Toplam borçlanmalar	3.650.382	2.058.604

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Anadolu Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Pasabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

c) Devrolunan Şirket 2 – DENİZLİ CAM

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kiralama işlemlerinden borçlar	48.864	-
Ertelenmiş kiralama borçlanma maliyetleri (-)	(2.220)	-
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	46.644	-

Şirket fon ihtiyacı duyması durumunda gerektiğinde kısa vadeli banka kredisi ve/veya ŞİŞECAM'dan (solo) borçlanma yoluna gidebilmektedir.

d) Devrolunan Şirket 3 – PAŞABAĞÇE

Kısa vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli krediler	721.537	545.550
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	721.537	545.550
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli anapara taksitleri ve faizleri	67.810	292.033
Kiralama işlemlerinden borçlar	46.176	-
Şişecam aracılığı ile çıkarılmış tahvillerin anapara borç ve taksitleri(*)	17.205	-
Şişecam aracılığı ile çıkarılmış tahvillerin ihraç farkları ve komisyonları	(290)	-
Ertelenmiş kiralama borçlanma maliyetleri (-)	(19.766)	-
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	111.135	292.033
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	832.672	837.583
Uzun vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Uzun vadeli kredilerin uzun vadeli kısmı	157.392	84.325
Şişecam aracılığı ile çıkarılmış tahvillerin anapara borç ve taksitleri	831.629	-
Şişecam aracılığı ile çıkarılmış tahvillerin ihraç farkları ve komisyonları	(10.442)	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	178.874	-
Ertelenmiş kiralama borçlanma maliyetleri (-)	(64.213)	-
Toplam uzun vadeli borçlar	1.093.240	84.325
Toplam borçlanmalar	1.925.912	921.908

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Anadolulu Cam Sanayii A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Paşabağçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

e) Devrolunan Şirket 4 – SODA SANAYİİ

Kısa vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli krediler	69.189	19
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli anapara taksitleri ve faizleri	153.840	219.461
Kiralama işlemlerinden borçlar	9.088	-
Ertelenmiş kiralama borçlanma maliyetleri (-)	(6.319)	-
İlişkili taraflara finansal borçlar	184.958	1.352
İlişkili taraflara finansal borçlar ihraç farkı ve komisyonları	(138)	(148)
Toplam uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	341.429	220.665
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	410.618	220.684
Uzun vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Uzun vadeli kredilerin uzun vadeli kısmı	1.004.605	58.339
Kiralama işlemlerinden borçlar	92.573	-
Ertelenmiş kiralama borçlanma maliyetleri (-)	(62.202)	-
İlişkili taraflara finansal borçlar	277.210	263.045
İlişkili taraflara finansal borçlar ihraç farkı ve komisyonları	(3.481)	(56)
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	1.308.705	321.328
Toplam borçlanmalar	1.719.323	542.012

f) Devrolunan Şirket 5 – TRAKYA CAM

Kısa vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli krediler	1.004.911	777.960
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli anapara taksitleri ve faizleri	415.252	420.527
İlişkili taraflara finansal borçlar	924.097	6.020
Kiralama işlemlerinden borçlar	15.487	420
Toplam uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları	1.354.836	426.967
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	2.359.747	1.204.927
Uzun vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Uzun vadeli kredilerin uzun vadeli kısmı	2.587.750	801.636
İlişkili taraflara finansal borçlar	1.368.643	1.314.946
Kiralama işlemlerinden borçlar	44.569	-
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	4.000.962	2.116.582
Toplam borçlanmalar	6.360.709	3.321.509

161

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Anadolu Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Pasabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

13.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme²⁰

a) Devralan Şirket – ŞİŞECAM

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2018
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	2.301.502	1 610 132
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(2.952.838)	(2 244 503)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	4.933.585	(793 925)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	925.101	1 132 350
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3.164 067	3.460 013
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	8.371.417	3 164 067

31.12.2019 tarihi itibarıyla işletme faaliyetlerinden nakit akışı 2.301.502.000 TL gerçekleşmiş olup 2018 yılına göre artışın nedenlerinden biri net işletme sermayesinin olumlu yönde değişmesidir. Yatırım faaliyetlerinden dolayı 2.952.838.000 TL nakit çıkışı gerçekleşmiş olup 2018 yılına göre artışın nedeni Yatırımlar kısmında da aktarıldığı üzere önemli miktarda yatırım harcamalarının gerçekleşmesidir. Finansman faaliyetlerinden nakit akışı 4.933.585.000 TL gerçekleşmiş olup 2018 yılına göre artışın en önemli nedeni 2019 yılı içerisinde ihraç edilmiş olan 700.000.000 ABD Doları tutarındaki tahvildir.

b) Devrolunan Şirket 1 – ANADOLU CAM

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1-Ocak - 31 Aralık 2018
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	491.853	397 137
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(761 163)	(724 021)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	960 311	(265 266)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	145 081	178 042
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	153 581	567 689
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	989 663	153 581

31.12.2019 tarihi itibarıyla işletme faaliyetlerinden nakit akışı 491.853.000 TL gerçekleşmiş olup 2018 yılına göre artışın nedenlerinden net işletme sermayesi ticari alacaklar ve stoklar kaynaklı olumsuz yönde değişse de nakit çıkışı gerektirmeyen işletme sermayesi düzeltmeleridir. Yatırım faaliyetlerinden dolayı 761.163.000 TL nakit çıkışı

²⁰ İşbu Duyuru Metninde, DENİZLİ CAM hariç olmak üzere ŞİŞECAM, ANADOLU CAM, PAŞABAĞÇE, SODA SANAYİ, TRAKYA CAM'a ilişkin finansal raporlardan temin edilen tablolar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.
Anadolu Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Paşabağçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Soda Sanayii A.Ş.
Trakya Cam Sanayii A.Ş.

162

gerçekleşmiş olup 2018 yılına göre artışın nedeni Yatırımlar kısmında da aktarıldığı üzere önemli miktarda yatırım harcamalarının gerçekleşmesidir. Finansman faaliyetlerinden nakit akışı 960.311.000 TL gerçekleşmiş olup 2018 yılına göre artışın en önemli nedeni 2019 yılı içerisinde ŞİŞECAM'ın ihraç etmiş olduğu 700.000.000 ABD Doları tutarındaki tahvilin 140.000.000 ABD Dolar'lık kısmının ANADOLU CAM tarafından garantör olunup kullanılmasıdır.

c) Devrolunan Şirket 2 – DENİZLİ CAM

TL	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	18.366.478	(6.125.795)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(3.574.765)	(6.254.627)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(6.282.968)	12.323.803
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	187.322	243.941
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	8.696.067	187.322

31.12.2019 tarihi itibarıyla işletme faaliyetlerinden nakit akışı 18.367.000 TL gerçekleşmiş olup 2018 yılına göre artışın nedeni ticari alacaklar ve stokların azalarak net işletme sermayesinin olumlu yönde düzelmesidir. Yatırım faaliyetlerinden dolayı 3.575.000 TL nakit çıkışı gerçekleşmiş olup 2018 yılına göre yatırım planı kapsamında maddi duran varlık girişinin daha düşük gerçekleşmesidir. Finansman faaliyetlerinden nakit çıkışı 6.283.000 TL gerçekleşmiş olup 2018 yılına göre çıkışlardaki artışın en önemli nedeni işletme faaliyetlerinden nakit girişleri ile ŞİŞECAM'dan (solo) sağlanmış olan fonların geri ödemelerinden kaynaklanmaktadır.

d) Devrolunan Şirket 3 – PAŞABAĞÇE

	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(287.472)	(475)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(92.850)	(193.858)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	620.519	189.954
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	77.876	52.508
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	88.106	40.024
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	406.179	88.153

31.12.2019 tarihi itibarıyla işletme faaliyetlerinden nakit çıkışı 287.472.000 TL gerçekleşmiş olup 2018 yılına göre artışın en önemli nedenlerinden biri 2019 yılı içerisinde ŞİŞECAM'ın ihraç etmiş olduğu 700.000.000 ABD Doları tutarındaki tahvilin 140.000.000 ABD Dolar'lık kısmının PAŞABAĞÇE tarafından garantör olunup kullanılmasıyla elde edilen fon ile diğer borçlar kaleminin büyük ölçüde kapatılmasıdır.

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Anadolu Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Paşabağçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Yatırım faaliyetlerinden dolayı 92.850.000 TL nakit çıkışı gerçekleşmiş olup 2018 yılına daha düşük çıkışın gerçekleşmesinin nedeni ise yatırım planı kapsamında maddi duran varlık girişinin daha düşük gerçekleşmesidir. Finansman faaliyetlerinden nakit akışı 620.519.000 TL gerçekleşmiş olup 2018 yılına göre artışın en önemli nedeni 2019 yılı içerisinde ŞİŞECAM'ın ihraç etmiş olduğu 700.000.000 ABD Doları tutarındaki tahvilin 140.000.000 ABD Dolar'lık kısmının PAŞABAHÇE tarafından garantör olunup kullanılmasıdır.

e) Devrolunan Şirket 4 – SODA SANAYİİ

	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2018
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	681.622	803.242
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(512.706)	(616.998)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	713.474	111.077
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	227.548	328.799
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	1.192.805	788.839
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	2.302.743	1.192.805

31.12.2019 tarihi itibarıyla işletme faaliyetlerinden nakit akışı 681.622.000 TL gerçekleşmiş olup 2018 yılına göre düşüşün en önemli nedenlerinden biri stoklardaki artış olmuştur. Yatırım faaliyetlerinden dolayı 512.706.000 TL nakit çıkışı gerçekleşmiş olup 2018 yılına daha düşük çıkışın gerçekleşmesinin nedeni ise yatırım planı kapsamında maddi duran varlık girişinin daha düşük gerçekleşmesidir. Finansman faaliyetlerinden nakit akışı 713.474.000 TL gerçekleşmiş olup 2018 yılına göre artışın en önemli nedenlerinden biri 2019 yılı içerisinde ŞİŞECAM'ın ihraç etmiş olduğu 700.000.000 ABD Doları tutarındaki tahvilin 50.000.000 ABD Dolar'lık kısmının SODA SANAYİİ tarafından garantör olunup kullanılmasıdır.

f) Devrolunan Şirket 5 – TRAKYA CAM

	1 Ocak-31 Aralık 2019	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak-31 Aralık 2018
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	1.140.852	708.170
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(1.159.508)	(674.716)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	2.202.589	(367.050)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	403.343	283.364
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	1.340.125	1.390.357

Türkiye Şişecam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Arıoğlu Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Paşabahçe Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayi A.Ş.

Trakya Cam Sanayi A.Ş.

31.12.2019 tarihi itibarıyla işletme faaliyetlerinden nakit akışı 1.140.852.000 TL gerçekleşmiş olup 2018 yılına göre artışın en önemli nedenlerinden biri ticari alacaklardaki azalma olmuştur. Yatırım faaliyetlerinden dolayı 1.159.508.000 TL nakit çıkışı gerçekleşmiş olup 2018 yılına göre artışın nedeni Yatırımlar kısmında da aktarıldığı üzere önemli miktarda yatırım harcamalarının gerçekleşmesidir. Finansman faaliyetlerinden nakit akışı 2.202.589.000 TL gerçekleşmiş olup 2018 yılına göre artışın en önemli nedenlerinden biri 2019 yılı içerisinde ŞİŞECAM'ın ihraç etmiş olduğu 700.000.000 ABD Doları tutarındaki tahvilin 233.000.000 ABD Dolar'lık kısmının TRAKYA CAM tarafından garantör olunup kullanılması ve yatırım faaliyetlerinin finansmanında kullanılmak üzere dönem içerisinde 200.000.000 Avro sendikasyon kredisi kullanılmasıdır.

13.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme

Taraf Şirketler'in fon kaynaklarını faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları ve borçlanmalar oluşturmaktadır. Taraf Şirketler'in mevcut durum itibarıyla olağan iş akışı dışında borçlanma ve/veya yabancı kaynak kullanma ihtiyacı bulunmamaktadır.

13.4. İşletme sermayesi beyanı²¹

a) Devralan Şirket – ŞİŞECAM

ŞİŞECAM'ın 31.12.2019 tarihi itibarıyla dönen varlıkları 17.241.254 TL, kısa vadeli yükümlülükleri 8.191.171 TL olup, net işletme sermayesi 9.050.083 TL'dir. Şirketin işletme sermayesi açığı bulunmamaktadır.

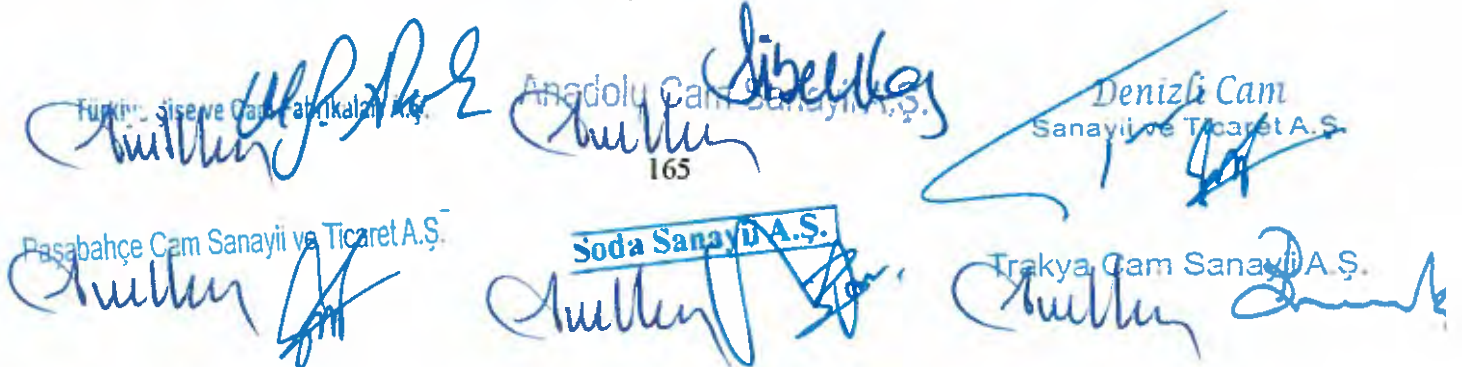
b) Devrolunan Şirket 1 – ANADOLU CAM

ANADOLU CAM'ın 31.12.2019 tarihi itibarıyla dönen varlıkları 2.875.605 TL, kısa vadeli yükümlülükleri 1.974.339 TL olup, net işletme sermayesi 901.266 TL'dir. ANADOLU CAM'ın işletme sermayesi açığı bulunmamaktadır.

c) Devrolunan Şirket 2 – DENİZLİ CAM

DENİZLİ CAM'ın 31.12.2019 tarihi itibarıyla dönen varlıkları 55.914.643 TL, kısa vadeli yükümlülükleri 47.372.254 TL olup, net işletme sermayesi 8.542.389 TL'dir. DENİZLİ CAM'ın işletme sermayesi açığı bulunmamaktadır.

²¹ İşbu Bölüm 13.4'teki (İşletme sermayesi beyanı) DENİZLİ CAM hariç olmak üzere ŞİŞECAM, ANADOLU CAM, PAŞABAHÇE, SODA SANAYİ, TRAKYA CAM'a ilişkin finansal raporlardan temin edilen tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.


Furkan Şişecam Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Anadolu Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Paşabahçe Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Soda Sanayi A.Ş.
Trakya Cam Sanayi A.Ş.

d) Devrolunan Şirket 3 – PAŞABAĞÇE

PAŞABAĞÇE'nin 31.12.2019 tarihi itibarıyla dönen varlıkları 2.501.372 TL, kısa vadeli yükümlülükleri 1.283.140 TL olup, net işletme sermayesi 1.218.232 TL'dir. PAŞABAĞÇE'nin işletme sermayesi açığı bulunmamaktadır.

e) Devrolunan Şirket 4 – SODA SANAYİİ

SODA SANAYİİ'nin 31.12.2019 tarihi itibarıyla dönen varlıkları 4.053.660 TL, kısa vadeli yükümlülükleri 1.524.621 TL olup, net işletme sermayesi 2.529.039 TL'dir. SODA SANAYİİ'nin işletme sermayesi açığı bulunmamaktadır.

f) Devrolunan Şirket 5 – TRAKYA CAM

TRAKYA CAM'ın 31.12.2019 tarihi itibarıyla dönen varlıkları 6.895.059 TL, kısa vadeli yükümlülükleri 3.803.187 TL olup, net işletme sermayesi 3.091.872 TL'dir. TRAKYA CAM'ın işletme sermayesi açığı bulunmamaktadır.

13.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi²²

a) Devralan Şirket – ŞİŞECAM

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ŞİŞECAM'ın TRİ pozisyonuna ilişkin tablosu aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	TL karşılıkları	ABD Doları	31 Aralık 2019		
			Euro	TL ve diğer dövizlerin Rus Rublesi	TL karşılığı
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	2 729	-	-	-	2 729
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	2 366 175	21 579	135 546	12 525 744	140 070
C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3 Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu					

²² İşbu Duyuru Metninde, DENİZLİ CAM hariç olmak üzere ŞİŞECAM, ANADOLU CAM, PAŞABAĞÇE, SODA SANAYİİ, TRAKYA CAM'a ilişkin finansal raporlardan temin edilen tablolar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Anadolu Cam Sanayi A.Ş. Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş. Paşabağçe Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş. Soda Sanayi A.Ş. Trakya Cam Sanayi A.Ş.

166

TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	4.751.780	799.936	-	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)	4.751.780	799.936	-	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3 Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-
Toplam	7.120.684	821.515	135.546	12.525.744	142.799

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in toplam özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla %24,84'tür.

b) Devrolunan Şirket 1 – ANADOLU CAM

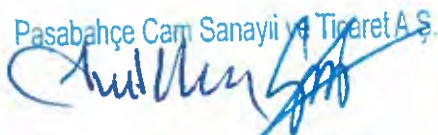
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ANADOLU CAM'ın TRİ pozisyonuna ilişkin tablosu aşağıdaki gibidir:

Grup Tarafından Verilen TRİ'ler	TL karşılıkları	ABD Doları	Euro	Rus Rublesi	31 Aralık 2019 TL ve diğer Dövizlerin TL Karşılıkları
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	19.264	-	-	-	19.264
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dâhil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	723.264	3.899	55.000	3.500.000	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3 Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	11.458	-	-	-	11.458
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-
Toplam	753.986	3.899	55.000	3.500.000	30.722

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.


Anadolu Cam Sanayii A.Ş.


Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.


Pasabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.


Soda Sanayii A.Ş.


Trakya Cam Sanayii A.Ş.


c) Devrolunan Şirket 2 – DENİZLİ CAM

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla DENİZLİ CAM'ın TRİ pozisyonuna ilişkin tablosu aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler (TL)	31 Aralık 2019				
	TL karşılıkları	ABD Doları	Euro	Rus Rublesi	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	3 837 264	-	-	-	3.837.264
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-
Toplam	3.837.264	-	-	-	3.837.264

d) Devrolunan Şirket 3 – PAŞABAHÇE

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla PAŞABAHÇE'nin TRİ pozisyonuna ilişkin tablosu aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	31 Aralık 2019				
	TL karşılıkları	ABD Doları	Euro	TL ve diğer dövizlerin Rus Rublesi	TL karşılığı
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	110.848	-	-	-	110.848
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş					

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Anadolu Cam Sanayii A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	612.558	-	-	-	612.558
C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)	-	-	-	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-
Toplam	723.406	-	-	-	723.406

e) Devrolunan Şirket 4 – SODA SANAYİİ

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla SODA SANAYİİ'nin TRİ pozisyonuna ilişkin tablosu aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	31 Aralık 2019			
	TL karşılıkları	ABD Doları	Euro	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Verilen	145.411	1.260	275	136.098
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Verilen	575.877	-	9.703	511.344
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3'üncü Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Verilen	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
i. Ana Ortak Lehine Verilen (*)	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Verilen	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
iii. C maddesi Kapsamına Girmeyen 3'üncü Kişiler Lehine Verilen	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
	721.288	1.260	9.978	647.442

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.  Anadolu Cam Sanayi A.Ş.  Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.  Soda Sanayi A.Ş.  Paşabahçe Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.  Trakya Cam Sanayi A.Ş. 

f) Devrolunan Şirket 5 – TRAKYA CAM

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla TRAKYA CAM'ın TRİ pozisyonuna ilişkin tablosu aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	31 Aralık 2019			
	TL Karşılıkları	ABD Doları	Euro	Diğer
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	2.147.063	-	307.691	100.734
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer Grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	2.147.063	-	307.691	100.734

13.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Yukarıda 8.2.1 (İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla birleşmeye taraf şirketlerin önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi) altında da belirtildiği üzere ŞİŞECAM Topluluk proje finansmanı modeli ile çalışmamakta, yatırımların finansmanı, özkaynaklar ile dış kaynaklı kredilerden sağlanmaktadır. İlaveten yalnızca SODA SANAYİİ yatırımı özelinde özkaynaklar haricinde proje finansmanı modeli ile de ilerlenmesi planlanmaktadır. Ancak, bu konuda alınmış nihai bir karar bulunmamaktadır.


Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Anadolu Cam Sanayi A.Ş. Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Pasabahçe Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş. SODA Sanayi A.Ş. Trakya Cam Sanayi A.Ş.

14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

14.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi

2014 yılında yeni yerleşkesine geçen ve cam alanında Türkiye'nin gelişmiş ve Avrupa'nın büyük merkezlerinden biri olan Şişecam Bilim Teknoloji ve Tasarım Merkezi güncel donatılmış 28 ayrı uzmanlık laboratuvarı ile cam ev eşyası ve cam ambalaja hizmet veren ürün tasarım merkezinden oluşmaktadır. 5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun kapsamında desteklenen Şişecam Bilim Teknoloji ve Tasarım Merkezi'nde 18'i tasarım faaliyetlerinde olmak üzere toplam 167 tam zamanlı araştırmacı görev almakta olup, bu personelin %37'si lisansüstü dereceye sahiptir. Araştırma, teknolojik geliştirme ("ArTeGe") ve tasarım faaliyetleri, temel bilim araştırmalarından başlayarak, laboratuvar ölçekli prototip oluşturulması ve ardından yeni ürün ve teknolojinin gruplarla birlikte ticarileştirmesine kadar uzanmaktadır.

2019 yılında tüm ArTeGe bütçesi toplam 106.087.485 TL olarak gerçekleşmiştir. Yürütülen projelerin ise % 35'i düzcam projeleri, % 29'u cam ev eşyası projeleri, %22'si cam ambalaj projeleri, % 9'unu cam elyaf ve hammadde projeleri ile % 5'ini merkezi projeler oluşturmaktadır.

Araştırma ve Teknolojik Geliştirme Başkanlığı faaliyetleri proje temelli yürütülmekte ve gelişmeler Araştırma ve Teknolojik Geliştirme Başkanlığı proje yönetim sistemi içerisinde izlenebilmektedir. 2019'da 44 şemsiye proje içerisinde, 241 iş paketi ile çalışılmıştır. Bunlardan 121 adet iş paketi mevcut üretim süreçlerinde ve ürünlerde maliyet/verimlilik/kalite optimizasyonu konularında belirlenen fırsatlara yöneliktir. Yeni ürün ve teknoloji geliştirmeye yönelik 120 iş paketinden 27 adedinin laboratuvar çalışmaları tamamlanmış, 20 çalışmanın üretim denemesi yapılmış ve 13 yeni ürün/teknoloji ticari hale gelmiştir. 2019 yılında fırın projeleri kapsamında 16 iş paketi yürütülmüştür.

2019 yılı içerisinde "ArTeGe" faaliyetlerinde 32 ulusal 28 uluslararası olmak üzere toplam 60 üniversite, araştırma kuruluşu ve firmanın Araştırma Geliştirme birimiyle iş birliği yapılmış, fikri mülkiyet haklarının yönetimi kapsamında 2019 yılı içerisinde, 3 patent başvurusu, 7 patent tescili, 8 *Patent Cooperation Treaty (PCT) European Patent Office (EPO)* başvurusu ile 2 tasarım tescil başvurusu gerçekleştirilmiştir.

İnovatif ergitme teknolojileri alanındaki ArTeGe faaliyetleri uluslararası ölçekte devam ederken ŞİŞECAM, bu alanda uluslararası çabalarda etkin olarak yer almaktadır.

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. 171
Anadolı Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Soda Sanayii A.Ş.
Trakya Cam Sanayii A.Ş.

ŞİŞECAM Topluluğunun faal 49 firmı yılda 7.000.000 ton cam üretim kapasitesine ulaşmış olup, tüm fırınların ton başına enerji tüketimi Avrupa Birliği referans aralıkları ortalamasından daha iyi değerlerdedir.

Tüm yürütülen yeni fırın tasarım projelerinde optimum verim ve enerji tasarrufu hedeflenmiş, gerekli modelleme, tasarımlarla, teknolojik geliştirmeler gerçekleştirilmiş, malzeme tedarikinde satın almaya verilen destekle, özgün ve enerji verimliliği yüksek tasarlanmış fırınlar uygun maliyetlerle üretim gruplarına kazandırılmıştır. Cam fırınlarının tasarım kriterlerinin belirlenmesi, işletme optimizasyonu ve şekillendirme şartlarının optimizasyonu sayısal simülasyon çalışmaları ile desteklenmektedir. 2019 yılında devreye alınan bir düzcam fırınında "prosesle entegre sensörler kullanılarak 'akıllı' yakma teknolojileriyle üretim kapasitesini %15'e kadar artırmayı" hedefleyen Avrupa Birliği LIFE fonu destekli "Smart Oxy-Boost" projesi ve bir cam ev eşyası fırınında ise Avrupa Birliği LIFE fonu destekli "CleanOx -Radyant eşanjörlerle ön ısıtma" projesi dış destekli projeler olarak devam etmiştir. Dijitalleşme ve Endüstri 4.0 çalışmaları çerçevesinde yürütülen cam ergitme fırınlarını bütünlük veri tabanında izleme ve analiz projesinde veriler toplanmaya başlanmıştır.

Atık ısı geri kazanımı için mevcut potansiyelin değerlendirilmesi amacıyla 4 yeni proje (yaklaşık 10 MW elektrik ve 24 MW absorpsiyonlu soğutma) üzerinde planlama çalışmaları devam etmektedir.

Cam Teknolojileri alanında; maliyet düşürme, kalite ve verim artırma amaçlı operasyonel mükemmellik çalışmalarına yönelik alternatif hammadde ergitme/afinasyon performansları incelemeleri, büyük kapasiteli cam fırınlarının renk ve kompozisyon değişimlerinin minimum kayıp ve zamanda gerçekleşmesi için sayısal ve deneysel simülasyonlarla tasarlanması çalışmaları yürütülmekte üretimde yaşanan problemlere teknik destek sağlanmaktadır.

Katma değerli yeni ürünler konusunda çeşitli kaplama teknolojileri ile çalışılmakta olup, 2019 yılında mimari ve otomotiv uygulamalar için temperlenebilir farklı optik performansta yeni low-e (düşük emisyonlu) ürünler ticarileşme aşamasına getirilmiş, cam ev eşyası ve cam elyaf takviyeli kompozit ürünlere yönelik yeni ürün geliştirme çalışmaları yürütülmüştür.

"Cam Ev Eşyası Tasarım" faaliyetleri kapsamında otomatik ürün, ikincil işlemlerli ürün, karton ambalaj ve el imalatı ürünler için tasarımları gerçekleştirilmekte olup, 2019 yılında bu tasarımlardan 429 adedi ticari ürün haline gelmiştir. Paşabahçe ve Nude markaları için yapılan tasarımlar German Design Award (Gold 2019, Special 2019, Winner 2018, Special 2018, Nominee 2018, Winner 2017, Special 2017, Nominee 2017), Good Design, IF Design (Design Award 2019, Design Award 2017, Design Award 2016), Red Dot Design Award (Winner 2019, Winner 2018, Winner 2017, Winner 2016), Design Turkey (2017 Superior

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Anadolu Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

172

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayi A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

bulunmaktadır.

Türkçe: Sise ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Anadolü Cam Sanayii A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

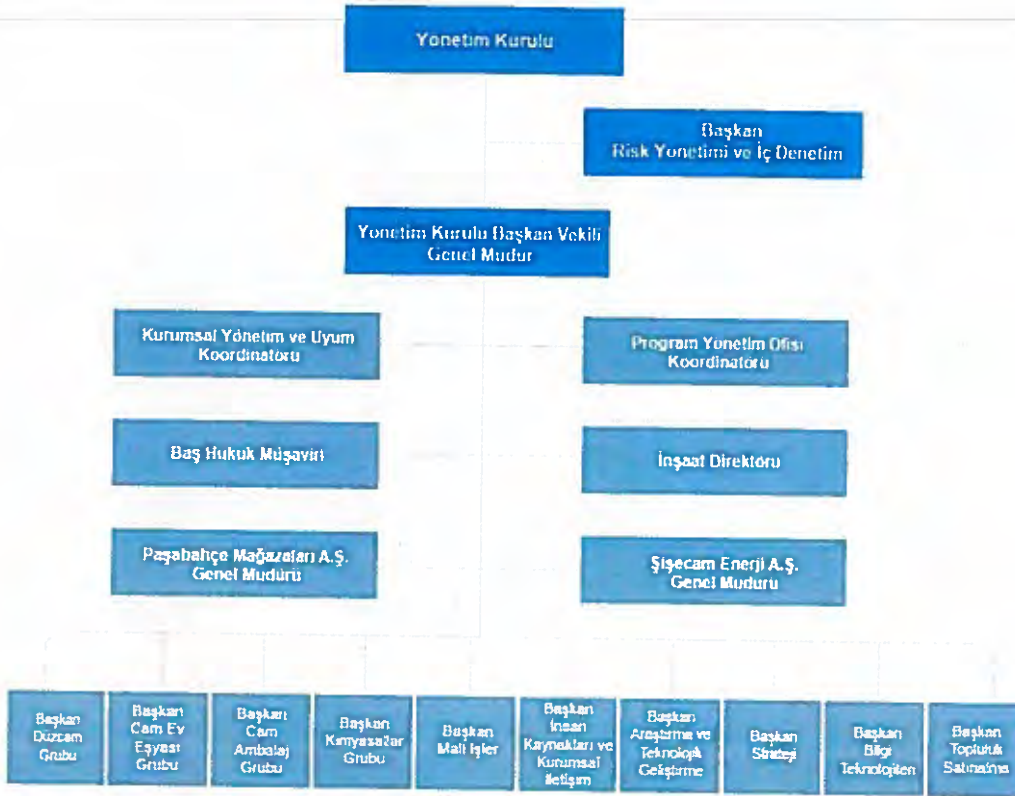
Soda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL

15.1. Birleşmeye taraf şirketlerin genel organizasyon şeması

a) Devralan Şirket – ŞİŞECAM



Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

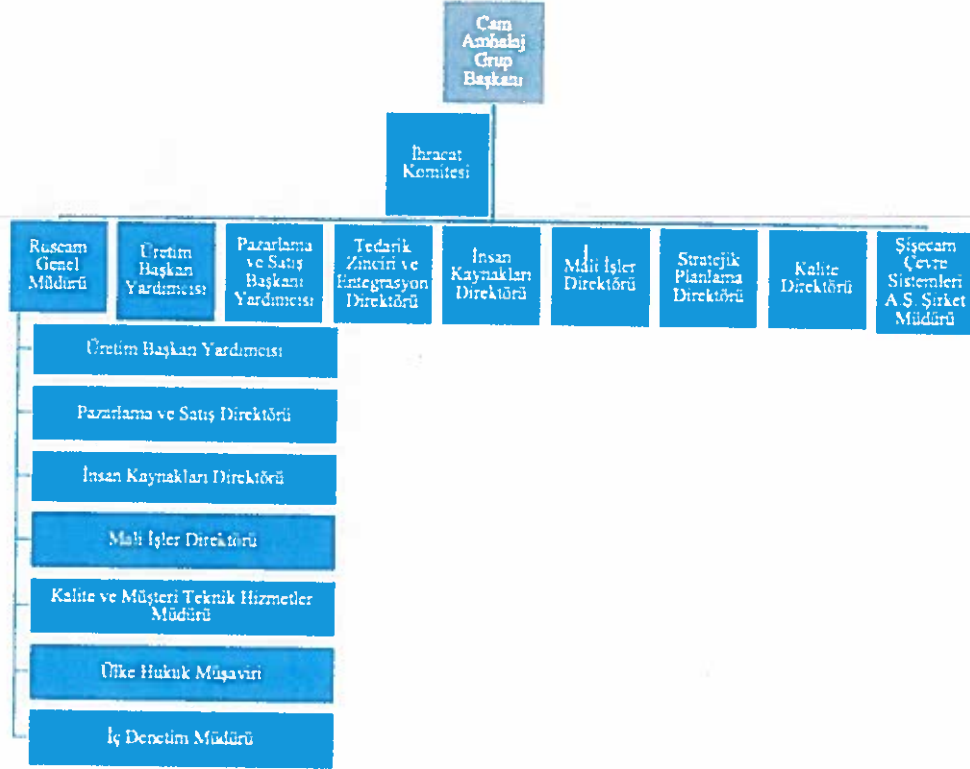
Pazabahçe Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayi A.Ş.

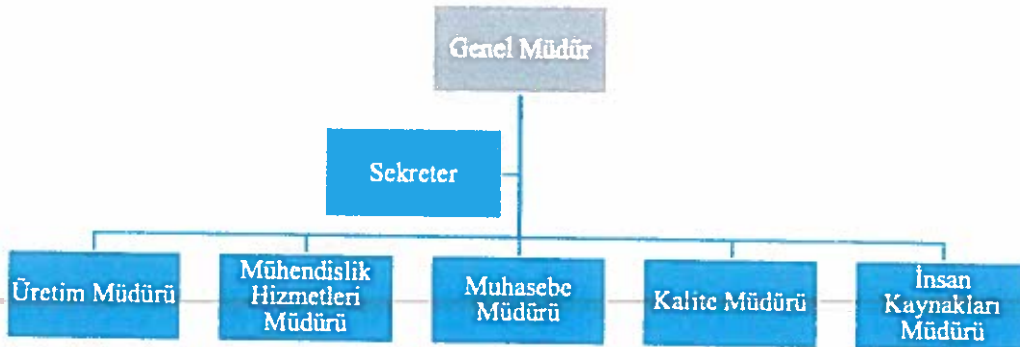
Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Trakya Cam Sanayi A.Ş.

b) Devrolunan Şirket 1 – ANADOLU CAM

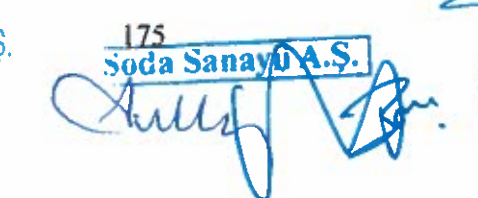
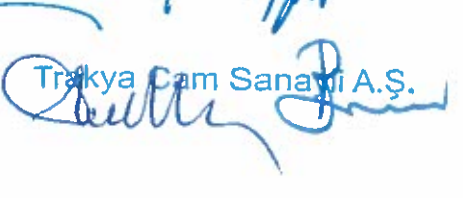


c) Devrolunan Şirket 2 – DENİZLİ CAM







175
 Soda Sanayi A.Ş.