

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret Anonim Şirketi İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 06/09/2019 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 6.000.000 TL'den 15.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 9.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nin 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu haric olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.




Denizli Cam
Sanayii ve Ticaret A.Ş.


İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

Geleceğe yönelik açıklamalar, bilinen ve bilinmeyen riskler, belirsizlikler ve durumların veya Şirket'in faaliyet sonuçlarının, performansının, hedeflerinin veya başarılarının sözü geçen beyanlarda açık veya zımni olarak ifade edilen gelecekteki durumlardan, sonuçlardan, performanstan veya başarılarından önemli ölçüde farklı olmasına yol açacak sair önemli unsurlar içermektedir. Bu geleceğe yönelik açıklamalar diğerlerinin yanı sıra, aşağıda belirtilenlere ilişkin çeşitli varsayımlara dayanmaktadır:

- Şirket'in faaliyetlerinin tabi olduğu mevzuatta ve ilgili olduğu hükümet politikalarındaki değişiklikler
- Şirket'in rekabet baskısı ile başa çıkabilme kabiliyeti
- Şirket'in isabetli öngörülerde bulunabilmesi
- Tüketicinin satın alma gücünü ve isteğini etkileyen, Türkiye'deki politik gelişmeler ve yerel veya küresel makroekonomik çevredeki belirsizlikler
- Döviz kurlarında dalgalanma
- Şirket'in yönetim personeli, kabiliyetli çalışanları bünyesinde tutabilmesi
- Şirket'in uygun bir şekilde bütçe ve stok planlaması yapabilmesi
- Şirket'in bilgi teknoloji sistemlerinin performansı, bu sistemleri geliştirebilmesi, güncelleyebilmesi ve işlediği kişisel verilerin korumasını sağlayabilmesi
- Şirket'in fikri mülkiyet haklarını koruyabilmesi
- Şirket'in müşterileri ile olan ilişkilerini yönetebilmesi

Bu önemli unsurlar listesi değildir. Geleceğe yönelik açıklamalar değerlendirilirken, yukarıda yer alan unsurların ve diğer belirsizlik ve durumların, özellikle Şirket'in faaliyette bulunduğu politik, ekonomik, sosyal ve hukuki çevre dikkate alınmak suretiyle dikkatlice incelenmesi gerekmektedir. Bu geleceğe yönelik açıklamalar yalnızca hazırlandıkları tarih itibarıyla geçerlidir. Bu doğrultuda Şirket, halka arz sürecinin tamamlanmasının ardından, yeni bir bilgi edinilmesi veya gelecekte meydana gelecek durumlar sebebiyle veya sair şekilde bu açıklamalardan herhangi birinin güncellenmesi veya revize edilmesi için herhangi bir yükümlülük üstlenmemektedir. Şirket bu geleceğe yönelik açıklamalarda öngörülen sonuçlara ulaşılabileceğine dair herhangi bir beyan, taahhüt veya tahminde bulunmamaktadır. Bu geleceğe yönelik açıklamalar her durumda, Şirket yönetimi tarafından en makul bulunan senaryoyu temsil etmekte olup en yüksek ihtimalli veya standart senaryo olarak değerlendirilmemelidir.

Bu İzahname'de yer alan geleceğe yönelik açıklamalar Şirket'in yönetiminin fikirlerinin yanı sıra Şirket'in yönetimi tarafından yapılan varsayımlara ve Şirket'in yönetimine hâlihazırda sunulmuş olan bilgilere dayalıdır. Şirket, bu geleceğe yönelik açıklamalarda yer alan tahminlerin makul olduğuna inansa da, bu beklentilerin doğru çıkacağına dair herhangi bir teminat verilememektedir. Bu belirsizlikler ışığında, bu geleceğe yönelik açıklamalara fazlasıyla dayanılmaması gerekmektedir. Fıili sonuçların Şirket'in beklentilerinden önemli ölçüde farklılık göstermesine yol açacak önemli faktörler, bu İzahname'de yer alan geleceğe yönelik açıklamalar ve özellikle "Risk Faktörleri" bölümünde yer almaktadır. Bu risk veya belirsizliklerin gerçeğe dönüşmesi veya Şirket'in dayanak varsayımlarından herhangi birinin Şirket tarafından öngörülemeyen durumlar sebebiyle hatalı olduğu sonucuna varılması hâlinde, Şirket'in fıili faaliyet sonuçları veya finansal durumu bu açıklamalarda öngörülen, inanılan, tahmin edilen veya beklenenlerden önemli ölçüde farklılık gösterebilir. Hiçbir durumda, bu İzahname'de yer alan geleceğe yönelik açıklamalar Şirket'in veya Müdürlerin veya sair bir kişinin, bu açıklamalarda yer alan sonuçlara ulaşılmasına ilişkin beyan veya taahhüdü sayılmamalıdır.

Denizli Cam
Sanayi ve Ticaret A.Ş.



İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER

Sayfa No

- 1) İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler 5-6
- 2) Özet 7-21
- 3) Bağımsız Denetçiler 22
- 4) Seçilmiş Finansal Bilgiler 23
- 5) Risk Faktörleri 24-25
- 6) İhraççı Hakkında Bilgiler 26-28
- 7) Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler 29-31
- 8) Grup Hakkında Bilgiler 32-33
- 9) Maddi Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler 34
- 10) Faaliyetlere ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler 35-39
- 11) İhraççının Fon Kaynakları 40-42
- 12) Araştırma ve Geliştirme, Patent ve Lisanslar 43
- 13) Eğilim Bilgileri 44-45
- 14) Kar Tahminleri ve Beklentileri 46
- 15) İdari Yapı, Yönetim Organları ve Üst Düzey Yöneticiler 47-52
- 16) Ücret ve Benzeri Menfaatler 53
- 17) Yönetim Kurulu Uygulamaları 54-56
- 18) Personel Hakkında Bilgiler 57
- 19) Ana Pay Sahipleri 58-59
- 20) İlişkili Taraflar ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler 60-64
- 21) Diğer Bilgiler 65-69
- 22) Önemli Sözleşmeler 70
- 23) İhraççının Finansal Durumu ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler 71-75
- 24) İhraç ve Halka Arz Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler 76-80
- 25) Halka Arza İlişkin Hususlar 81-86
- 26) Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler 87
- 27) Mevcut Payların Satışına İlişkin Bilgiler ile Taahhütler 88
- 28) Halka Arz Geliri ve Maliyetleri 89
- 29) Sulanma Etkisi 90-91
- 30) Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler 92
- 31) İştirakler Hakkında Bilgiler 93
- 32) Paylar ile İlgili Vergilendirme Esasları 94-102
- 33) İhraççı veya Halka Arz Eden Tarafından Verilen İzin Hakkında Bilgi 103
- 34) İncelemeye Açık Belgeler 104
- 35) Ekler 105

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltma	Tanım
Borsa, Borsa İstanbul, BİAŞ	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
Denizli Cam veya Ortaklık/Şirket	Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
DESİYAB	Devlet Sanayi ve İşçi Yatırım Bankası A.Ş.
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
İş Yatırım	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
MKS	Merkezi Kaydi Sistem
Paşabahçe Cam	Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Şişecam	T.Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.
Şişecam Topluluğu, Topluluk Şişecam Holding	T. Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. ile bağlı ortaklık ve iştirakleri
TFRS	Türk Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.


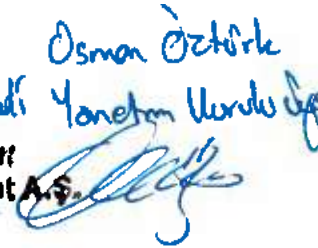

Denizli Cam
Sanayii ve Ticaret A.Ş.




İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

I. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Cölnan Güralp Yönetim Kurulu Başkan Vekili Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.  Osman Öztürk Yönetim Kurulu Üyesi Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. 26/08/2019	İZAHNAMENİN TAMAMI
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Gözde Gürtaş Karabulut Müdür Yardımcısı Mete Corban Direktör İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 26/08/2019	İZAHNAMENİN TAMAMI



İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız Denetçi Raporları 01.01.2016-31.12.2016
Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. A member firm of Ernst & Young Global Limited	01.01.2017-31.12.2017 01.01.2018-30.06.2018 01.01.2018-31.12.2018 01.01.2019-30.06.2019




Denizli Cam
Sanayli ve Ticaret A.Ş.


İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

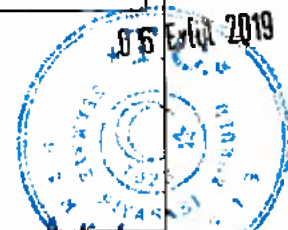
2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	<ul style="list-style-type: none">İhraççı tarafından izahnamenin payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışı için kullanılmasına dair verilen herhangi bir izin bulunmamaktadır.
B—İHRACÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Denizli Cam Sanayii ve Ticaret Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Merkez Adresi: Bahçelievler Mahallesi 4013 Sokak No: 10 Merkezefendi / Denizli
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Denizli Cam, 9 Ekim 1973 tarihinde 215 gerçek kişi kurucu ortak tarafından "Şirintaş A.Ş." adı altında Şirinköy/Denizli'de kurulmuştur. 1981 yılında ilk üretimine başlayan şirket üretim ve finansman sorunu nedeniyle 1982 yılında faaliyetine ara vermiştir. 1983 yılında yönetimin Devlet Sanayi ve İşçi Yatırım Bankası A.Ş. (DESİYAB) tarafından ele

		<p>alınmasından sonra, Şirket'in adı Denizli Cam Sanayii ve Ticaret Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir. DESİYAB tarafından başlatılan yenileme çalışmaları ve finansal yatırımlar Haziran 1984 tarihinde tamamlanmış ve ilk deneme üretimine 11 Temmuz 1984 tarihinde başlanmıştır.</p> <p>Denizli Cam'ın, kamuya ait %51 hissesi 1994 yılında BİAŞ'da yapılan blok satış yoluyla ŞİŞECAM grubu şirketleri tarafından alınmıştır. Böylece Denizli Cam, Şişecam Cam Ev Eşyası Grubu faaliyetlerine katılmıştır.</p> <p>Denizli Cam'ın üretim yelpazesinde;</p> <ul style="list-style-type: none"> - Beceri düzeyi ile estetik değeri yüksek özgün şekillerde ve tasarımlarda Cam Ev Eşyası, - Çeşm-i Bülbül, nazarlık ve Beykoz tarzı gibi geleneksel ürünler, - Özel talep gören el imalatı kristal, - Avize taşı yapımında kullanılan cam çubuk bulunmaktadır. <p>Denizli Cam ürünleri, gelişmiş Avrupa ülkeleri, Amerika Birleşik Devletleri ve Japonya başta olmak üzere 5 kıtada 45'e yakın ülkeye ihraç edilmektedir.</p> <p>Denizli Cam, mevcut 45 tonluk iki kontine firm ile faaliyet gösterdiği sektörde Türkiye'de lider konumundadır. Şirket, Şişecam Topluluğu'na katılımıyla birlikte el imalatı üretiminde ihtisaslaşmış ve rekabet gücü yüksek faaliyetleriyle Avrupa'nın ve dünyanın seçkin üreticileri arasındaki konumunu güçlendirmiştir.</p>
<p>B.4a</p>	<p>İhraççısı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</p>	<p>Şirket, emek yoğun bir üretim tarzında cam ev eşyası üretimi gerçekleştirmektedir. Üretim olduğu ürünlerin otomatik üretim tarzına göre albenisi yüksek olmasına karşılık, emek yoğun olmasından dolayı maliyetli bir üretim yapısına sahiptir. İşçi ücretlerindeki yasal düzenlemeler maliyetlere doğrudan etki yapmaktadır. Oluşabilecek bir ekonomik krizde, talep daralmasını öncelikli hisseden sektör, aynı zamanda enerji ve hammadde maliyetlerindeki artışlardan da olumsuz etkilenmektedir.</p> <p>Şirket işletme faaliyetlerini yürütebilmek için gerektiğinde bankalardan kredi kullanmakta,</p>



		<p>bağlı bulunduğu Holding şirketleri ile borç-alacak ilişkisine girmektedir. Şirket, faiz politikasına ilişkin yasal düzenlemelerden etkilenmektedir.</p> <p>Şirket, döviz einsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Şirket, kur riskini azaltabilmek için döviz pozisyonunu dengeleyici bir politika izlemektedir. Mevcut riskler Yönetim Kurulu'na yapılan düzenli toplantılarda izlenmekte ve Şirket'in döviz pozisyonu ile kurlar yakından takip edilmektedir.</p> <p>Şirket, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.</p>																		
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	<p>Şirket, Şubat 1994 tarihinden itibaren Şişecam Topluluğu'na girmiştir. Topluluk içinde Cam Ev Eşyası Grubu'nun ana şirketi konumundaki Paşabahçe Cam'ın %51 paya sahip bağlı ortaklığı konumundadır. Paşabahçe Cam'ın sermaye içindeki pay oranı ve tutarı aşağıdaki gibidir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ortağın Ticaret Ünvanı</th> <th>Pay Oranı %</th> <th>Pay Tutarı (TL)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Paşabahçe Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.</td> <td>51,00</td> <td>3.059.999,95</td> </tr> </tbody> </table>	Ortağın Ticaret Ünvanı	Pay Oranı %	Pay Tutarı (TL)	Paşabahçe Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.	51,00	3.059.999,95												
Ortağın Ticaret Ünvanı	Pay Oranı %	Pay Tutarı (TL)																		
Paşabahçe Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.	51,00	3.059.999,95																		
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Ortağın Ticaret Ünvanı</th> <th>Pay Oranı %</th> <th>Pay Tutarı (TL)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Paşabahçe Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.</td> <td>51,00</td> <td>3.059.999,95</td> </tr> <tr> <td>Diğer</td> <td>34,00</td> <td>2.040.000,05</td> </tr> <tr> <td>Abdullah Akıncı</td> <td>8,33</td> <td>500.000,00</td> </tr> <tr> <td>Denizli Cam Mensupları Vakfı</td> <td>6,67</td> <td>400.000,00</td> </tr> <tr> <td>Toplam</td> <td>100,00</td> <td>6.000.000,00</td> </tr> </tbody> </table> <p>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</p> <p>Farklı oy hakları bulunmamaktadır.</p>	Ortağın Ticaret Ünvanı	Pay Oranı %	Pay Tutarı (TL)	Paşabahçe Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.	51,00	3.059.999,95	Diğer	34,00	2.040.000,05	Abdullah Akıncı	8,33	500.000,00	Denizli Cam Mensupları Vakfı	6,67	400.000,00	Toplam	100,00	6.000.000,00
Ortağın Ticaret Ünvanı	Pay Oranı %	Pay Tutarı (TL)																		
Paşabahçe Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.	51,00	3.059.999,95																		
Diğer	34,00	2.040.000,05																		
Abdullah Akıncı	8,33	500.000,00																		
Denizli Cam Mensupları Vakfı	6,67	400.000,00																		
Toplam	100,00	6.000.000,00																		



	<p>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="794 226 1082 338">Ortağın Ticaret Ünvanı</th> <th data-bbox="1098 226 1225 338">Pay Oranı %</th> <th data-bbox="1241 226 1417 338">Pay Tutarı (TL)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="794 360 1082 439">Paşabahçe Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.</td> <td data-bbox="1098 360 1225 439">51,00</td> <td data-bbox="1241 360 1417 439">3.059.999,95</td> </tr> </tbody> </table>	Ortağın Ticaret Ünvanı	Pay Oranı %	Pay Tutarı (TL)	Paşabahçe Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.	51,00	3.059.999,95
Ortağın Ticaret Ünvanı	Pay Oranı %	Pay Tutarı (TL)						
Paşabahçe Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.	51,00	3.059.999,95						
B.7	<p>Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler</p>	<p>İzahnameye konu finansal tablolar Şirket'in resmi internet sitesi (www.denizlicam.com.tr) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır.</p>						
	<p>Temel bilanço büyüklüklerine ve seçilmiş gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.</p>							




Denizli Cam
Sanayi ve Ticaret A.Ş.


İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
TL	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Dönen Varlıklar	55.039.150	53.399.089	37.804.411	29.657.691
Nakit ve Nakit Benzerleri	122.827	187.322	243.941	56.136
Ticari Alacaklar	30.497.549	32.293.275	15.140.129	8.159.731
Diğer Alacaklar	53.150	20.686	141.427	1.700.714
Stoklar	20.609.815	20.210.637	20.942.798	19.259.971
Peşin Ödenmiş Giderler	3.742.177	642.397	1.265.490	291.213
Diğer Dönen Varlıklar	13.632	44.772	70.626	189.926
Duran Varlıklar	69.385.803	70.911.839	54.449.970	67.656.726
Finansal Yatırımlar	-	-	-	16.671
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen	-	-	-	9.424.362
Maddi Duran Varlıklar	68.139.985	68.020.076	51.465.383	53.585.259
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	14.899	47.904	80.908
Kullanım Hakkı Varlıkları	84.276	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.161.542	2.876.864	2.936.683	4.549.526
Aktif Toplamı	124.424.953	124.310.928	92.254.381	97.314.417
Kısa Vadeli Yükümlülükler	54.327.857	51.803.407	34.989.346	37.117.000
Finansal Borçlar	101.325	-	15.013.417	621
Ticari Borçlar	8.513.374	6.948.775	5.462.063	4.737.058
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.294.802	1.089.218	937.923	797.038
Diğer Borçlar	38.936.555	40.129.223	6.865.661	28.619.895
Ertelenmiş Gelirler	112.723	204.243	1.055.725	688.427
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.048.770	1.275.755	1.166.338	404.309
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.320.308	2.156.193	4.488.219	1.869.652
Uzun Vadeli Yükümlülükler	11.633.927	9.500.525	7.807.286	5.314.400
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	11.633.927	9.500.525	7.807.286	5.314.400
ÖZKAYNAKLAR	58.463.169	63.006.996	49.457.749	54.883.017
Pasif Toplamı	124.424.953	124.310.928	92.254.381	97.314.417

06 Eylül 2019



Denizli Cami
Sanayli ve Ticaret A.Ş.

İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ana başlıklar ile önemlilik arz eden bazı detay değerlerin yatay ve dikey analizi	30.06.2019			31.12.2018			31.12.2017			31.12.2016		
	Bağımsız Denetimden Geçmiş		2019-6 /2018 Artış %	Bağımsız Denetimden Geçmiş		2018/2017 Artış %	Bağımsız Denetimden Geçmiş		2017/2016 Artış %	Bağımsız Denetimden Geçmiş		2016/2015 Artış %
	Satır No	Toplam İki üdeki Pasi %		Satır No	Toplam İki üdeki Pasi %		Satır No	Toplam İki üdeki Pasi %		Satır No	Toplam İki üdeki Pasi %	
Dönen Varlıklar	55.039.150	44	103	53.399.089	43	141	37.804.411	41	127	29.657.691	30	103
Ticari Alacaklar	30.497.549	25	94	32.393.275	26	213	15.140.129	16	186	8.159.731	8	81
Stoklar	20.609.815	17	102	20.210.637	16	97	20.942.798	23	109	19.259.971	20	113
Duran Varlıklar	69.385.803	56	98	70.911.839	57	130	54.449.970	59	80	67.656.736	70	113
Çıkartılmamış Değerlenen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.424.362	10	-
Maddi Duran Varlıklar	68.139.985	55	100	68.020.076	55	132	51.465.383	56	96	53.583.359	55	141
Erteleme ve Vergi Varlıkları	1.161.542	1	40	2.876.864	2	98	2.936.683	3	65	4.549.526	5	396
Aktif Toplamı	124.424.953	100	100	124.310.928	100	135	92.254.381	100	95	97.314.447	100	110
Kısa Vadeli Yükümlülükler	54.327.857	44	105	51.803.407	42	148	34.989.346	38	94	37.117.000	38	214
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-	15.013.417	16	-	621	0	12
Ticari Borçlar	8.513.374	7	123	6.948.775	6	127	5.462.063	6	115	4.757.058	5	102
Diğer Borçlar	38.936.555	31	97	40.129.223	32	384	6.865.661	7	24	28.619.895	29	316
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.320.308	3	200	2.156.193	2	48	4.488.219	5	240	1.869.652	2	143
Uzun Vadeli Yükümlülükler	9.500.525	8	100	9.500.525	8	122	7.807.286	8	147	5.314.400	5	77
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	11.633.927	9	122	9.500.525	8	122	7.807.286	8	147	5.314.400	5	77
ÖZKAYNAKLAR	58.463.169	47	93	63.006.996	51	127	49.457.749	54	90	54.883.017	56	85
Pasif Toplamı	124.424.953	100	100	124.310.928	100	135	92.254.381	100	95	97.314.447	100	110

Bilanço kalemlerinden ticari alacaklar ile diğer borçlardaki 2018 yılı değerlerinin bir önceki döneme göre önemli derecede değişim göstermesinin nedenleri aşağıda yer almaktadır.

- İhraç kayıtlı satışlardan kaynaklı yurtdışı müşteriler üzerinde kalan 2017 yılsonu itibariyle 6.573.453 TL alacak bakiyesini oluşturan tutar, diğer Topluluk dışı alacak tutarı olan 56.416 TL ile beraber toplam 6.629.869 TL alacak bakiyesi, "İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar" kaleminde raporlanmıştır. 2018 yılı içinde yurtiçi ve yurtdışı satışların tamamının Paşabahçe Cam'a yapılması ve 2017 yılından devreden yurtdışı müşteriler üzerindeki alacak bakiyesinin de tahsil edilerek ilişkili olmayan taraflardan ticari alacak bakiyesinin düşmesine, ilişkili taraflardan ticari alacak bakiyesinin ise artmasına neden olmuştur.
- 2017 yılı yurtiçi tahsilatların ortalama vadesi 30 günden, 2018 yılı içinde 60 güne çıkmasına bağlı olarak, 2017 yılı sonu ticari alacak bakiyesini oluşturan değerlerin yaklaşık bir aylık bir satışa denk gelmesi şeklinde oluşurken, 2018 yılı sonu bakiyesinin iki aylık satış değeri şeklinde bakiye oluşmasına neden olmuştur.
- 2018 yılı sonu itibariyle TFRS15 etkisi olarak 11.285.263 TL tutarındaki satış değerinin Paşabahçe Cam'a borç kaydı, 2018 yılı ilişkili taraflardan ticari alacak bakiyesini artırmıştır.

Diğer Borçlar Kalemindeki Artış Nedenleri:

- Denizli Cam gerek işletme sermayesi ihtiyacını ve gerekse yatırım finansman ihtiyacını, satışlardan kaynaklı nakit girdileri ile karşılayamadığı noktada borçlanmasını, Bankalardan ve Topluluk ana şirketi Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.'den karşılamaktadır. Bu kapsamda 2017 yılı sonu itibariyle nakit ihtiyacının 15.000.000 TL'lik kısmını Türkiye CİTİBANK'tan karşılamıştır. 2018 yılı sonu itibariyle kredi faizlerinin yüksekliği nedeniyle banka kredisi, ilişkili taraf borçlanması yapılarak kapatılmıştır.
- 2018 yılı artan döviz kurları ve enflasyonun yükselişi, girdi maliyetlerinin artmasına neden olmuştur. Bu durum Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının ilişkili taraflardan (Şişecam) borçlanarak karşılamasına neden olmuştur.
- 2018 yılı içinde planlanmış 6,4 milyon TL tutarındaki yatırım harcamasının gerçekleşmesi, ilişkili taraf borçlanmasını artırmıştır.

TL	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Hasılat	65.227.854	50.639.545	106.599.117	81.881.537	64.202.412
Satışların Maliyeti (-)	(56.040.626)	(43.181.463)	(91.268.814)	(69.883.797)	(60.865.693)
Brüt Kar/(Zarar)	9.187.228	7.458.082	15.330.303	11.997.740	3.336.719
Pazarlama Giderleri (-)	(1.867.036)	(1.986.203)	(3.552.530)	(4.509.066)	(4.449.479)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(4.487.471)	(3.295.863)	(7.039.600)	(5.643.739)	(10.103.403)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(127.694)	(84.394)	(123.192)	(91.862)	(594.190)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	261.760	734.874	1.615.534	1.761.796	1.489.554
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(661.808)	(736.576)	(1.384.308)	(2.189.588)	(815.860)
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	2.304.979	2.089.920	4.846.207	1.325.281	(11.136.659)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/(Zararlarındaki) Paylar	-	-	-	19.768	(56.190)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	-	8.109	129.514	1.003.062
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	-	(6.797)	-	-
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	2.304.979	2.089.920	4.847.519	1.474.563	(10.189.787)
Finansman Gelirleri	22.897	31.218	376.293	718.287	356.655
Finansman Giderleri	(5.136.670)	(2.559.259)	(7.303.291)	(4.363.498)	(2.490.057)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	(2.808.794)	(438.121)	(2.079.479)	(2.170.648)	(12.323.289)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/ Gideri					
- Dönem Vergi Gideri	-	-	-	-	-
- Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	(1.719.658)	(185.584)	1.699.997	(441.608)	407.004
Dönem Karı/(Zararı)	(4.528.452)	(623.705)	(379.482)	(2.612.256)	(8.916.285)

Ana başlıklar ile özetli kar eden bilanço detay defterlerinin yaygın ve dilen analizi	1 Ocak - 30 Haziran 2019			1 Ocak - 31 Aralık 2018			1 Ocak - 31 Aralık 2017			1 Ocak - 31 Aralık 2016		
	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Hasılat İçindeki Pay %	2019-6 /2018 Artış %	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Hasılat İçindeki Pay %	2018 /2017 Artış %	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Hasılat İçindeki Pay %	2017 /2016 Artış %	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Hasılat İçindeki Pay %	2016 /2015 Artış %
	Hasılat	85.327.854	100	61	106.599.117	100	130	81.891.537	100	128	64.202.412	100
Satışların Maliyeti (-)	(6.040.626)	86	61	(91.268.814)	86	131	(69.883.797)	85	115	(60.866.693)	95	99
Brüt Kar/Zarar	15.330.203	24	100	15.330.203	14	128	11.997.740	15	360	3.236.719	5	23
Pazarlama Giderleri (-)	(1.867.036)	3	53	(3.552.530)	3	79	(4.309.066)	6	101	(4.449.479)	7	94
Genel Yönetim Giderleri (-)	(4.487.471)	7	64	(7.039.600)	7	125	(5.643.739)	7	86	(10.103.403)	16	119
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(127.694)	0	104	(123.192)	0	134	(91.862)	0	15	(594.190)	1	182
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	261.760	0	16	1.615.534	2	92	1.761.796	2	118	1.489.554	2	52
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(661.808)	1	48	(1.384.308)	1	63	(2.189.588)	3	268	(815.860)	1	49
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	2.304.979	4	48	4.846.207	5	366	1.325.281	2	(12)	(11.136.659)	(17)	(451)
Finansman Giderleri Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)	2.304.979	4	48	4.847.519	5	329	1.474.563	2	(14)	(10.189.787)	(16)	(272)
Finansman Gelirleri	22.897	0	6	376.293	0	52	718.287	1	201	356.655	1	28
Finansman Giderleri	(5.176.670)	8	70	(7.303.291)	7	167	(4.363.498)	5	175	(2.490.057)	4	92
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar (Zararı)	(2.808.794)	(4)	135	(2.679.479)	(2)	96	(2.170.648)	(3)	18	(12.323.189)	(19)	(528)
- Ertelenmiş Vergi Gelirleri (Gideri)	(1.719.658)	(3)	(101)	1.699.997	2	(185)	(441.608)	(1)	(13)	3.407.001	5	(2.309)
Öncesi Karı (Zararı)	(4.528.452)	(7)	193	(379.482)	(0)	15	(2.612.256)	(3)	29	(8.916.188)	(14)	(408)

B.8 Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler

Yoktur.

B.9 Kar tahmini ve beklentileri

Yoktur.

B.10 İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği

Yoktur.

B.11 İhraççının işletme sermayesinin yükümlülüklerini karşılayamaması

Şirket'in cari yükümlülüklerini karşılamak üzere 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmamaktadır. Ek işletme sermayesinin karşılanabilmesi için bedelli sermaye artırımından elde edilecek gelir ile yatırımların finansmanı sağlanacaktır.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1 İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi

Şirketimizin 6.000.000 TL çıkarılmış sermayesi, 9.000.000 TL'si bedelli olarak karşılanmak sureti ile %150 artış ile 15.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. Paylar arasında grup ayrımı bulunmamaktadır. Dolayısıyla, ihraç edilecek paylar üzerinde herhangi bir imtiyaz bulunmayacaktır. Paylar hamiline ihraç edilecektir. Yapılacak sermaye artırımına ilişkin payların ISIN Kodu DENCM'dir.

C.2 Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

C.3 İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 6.000.000 TL'dir.

Bedeli ödenmemiş pay bulunmamaktadır.

Bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.

	değeri	
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	<ul style="list-style-type: none"> • Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md.19-TTKn md.507) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19 – TTK md.462) • Rüşhan Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklar için SPKn md. 18) • Tasfiye Payı Hakkı (TTK md.507) • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527) • Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md.407, 409) • Oy Hakkı (TTK md. 434, 435, 436) • Bilgi Alma Hakkı (SPKn Md. 14, TTK md. 437) • İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445, 451, SPKn md.18) • Azlık Hakları (TTK md. 411, 412, 429) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Şirket'in payları Borsa İstanbul'da Ana Pazar'da işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilen paylar yeni pay alma haklarının kullanılmaya başladığı birinci gün itibariyle MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip BİAŞ'da işlem görmeye başlayacaktır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	<p>Şirket'in kar dağıtım politikası Esas Sözleşme'nin 27. maddesinde belirtildiği üzere aşağıdaki şekildedir.</p> <p>Şirket'te karın dağıtılması TTK, SPKn ve Şirket'in tabi olduğu sair mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurulca belirlenen kar dağıtım politikası çerçevesinde alınan Yönetim Kurulu önerisi, genel kurul tarafından karara bağlanır.</p> <p>Sermaye Piyasası Mevzuatında düzenlenen usul ve esaslara uyulmak kaydıyla kar payı dağıtılabilir.</p> <p>Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten</p>

sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

- a) % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.
- b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, genel kurul tarafından belirlenecek kar dağıtım politikası çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kar payı ayrılır.
- c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra kalan kısmın %5'i Şirket çalışanlarına dağıtılır.
- d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya TTK'nın 521. maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.
- e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, %5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519. maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki tekli üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri

	<p>alınmaz.</p> <p>Karın dağıtımını ise Şirket'in esas sözleşmesinin 28. maddesi uyarınca, yıllık karın ortaklara hangi tarihte ve ne şekilde verileceği SPK'nın düzenlemelerine uygun şekilde Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine, genel kurul tarafından kararlaştırılır. Bu esas sözleşme hükümlerine uygun olarak dağıtılan karlar geri alınmaz. Geri alma hakkına ilişkin TTK hükümleri saklıdır.</p>
--	---

D- RİSKLER

<p>D.1</p>	<p>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p>	<p>Sektörel Risk: Şirket, emek yoğun bir üretim tarzında cam ev esyası üretimi gerçekleştirmektedir. Üretmiş olduğu ürünlerin otomatik üretim tarzına göre albenisi yüksek olmasına karşılık, emek yoğun olmasından dolayı maliyetli bir üretim yapısına sahiptir. İşçi ücretlerindeki yasal düzenlemeler maliyetlere doğrudan etki yapmaktadır. Oluşabilecek bir ekonomik krizde, talep daralmasını öncelikli hisseden sektör, aynı zamanda enerji ve hammadde maliyetlerindeki artışlardan da olumsuz etkilenmektedir.</p> <p>Kredi Riski: Şirket işletme faaliyetlerini yürütebilmek için gerektiğinde bankalardan kredi kullanmakta, bağlı bulunduğu Holding şirketleri ile borç-alacak ilişkisine girmektedir. Şirket, faiz politikasına ilişkin yasal düzenlemelerden etkilenmektedir.</p> <p>Faiz Riski: Şirket, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.</p> <p>Likidite Riski: Şirket, kullanmış olduğu kredilerin geri ödemelerinde likidite sıkıntısına düşebilir. Şirket yönetimi, kesintisiz likiditasyonu sağlamak için müşteri alacaklarının vadesinde tahsil edilmesi konusunda yakın takip yapmaktadır.</p>
<p>D.3</p>	<p>Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p>	<p>Sermaye piyasası aracına yönelik riskler, kar payı gelinine ilişkin riskler ve sermaye kazancına ilişkin risklerden oluşmaktadır.</p> <p>Kar payı şirketler tarafından nakit olarak veya bedelsiz pay şeklinde dağıtılabilmektedir. Şirket'in temettü ödemek için yeterli karı olmayabilir veya yeterli karı oluşmasına rağmen</p>

	<p>genel kurul kararı ile kar dağıtılmamasına karar verilebilir. Kar dağıtımı yapılırken TTK, SPK ve kamuya açıklanan Şirket kar dağıtım politikasında öngörülen esaslara uyulur.</p> <p>Şirket payları sermaye artışı öncesinde de BİAŞ'da fiilen işlem görmektedir. Şirket'in finansal performansının beklentilerinin altında oluşması ve sermaye piyasası koşullarının olumsuz olması durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.</p> <p>İhraç edilen ortaklık payları temettü ve sermaye artırım politikalarından etkilenebilir. Bunlara ek olarak pay sahipleri Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalmadı halinde, söz konusu tasfiye bakiyesine payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.</p>
--	--

E—HALKA ARZ

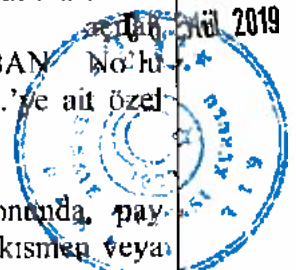
E.1	<p>Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</p>	<p>Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda halka arzdan elde edilecek tahmini net nakit girişi 9.000.000 TL'dir.</p> <p>Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılmasını, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, tüm bu işlemler ertesinde kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler.</p> <p>MKK tarafından bedelli sermaye artırım işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan tahsil edilebilir.</p> <p>Tahmini ihraç maliyetleri aşağıdaki gibidir.</p>
-----	---	--


Denizli Cami
Sanayii ve Ticaret A.Ş.




İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		Masraflar	Tutar-TL.
		SPK (%0,2)	18.000
		BİAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03+%0,5 BSMV)	2.835
		MKK (BSMV Dahil) (%0,01 -Alt Limit 3.155 TL- Üst Limit 78.848 TL)	3.155
		Rekabet Kurulu Ücreti (%0,04)	3.600
		Araçlık Komisyonu (BSMV Dahil)	85.000
		Tescil ve İlan Giderleri	15.000
		Toplam Masraf	127.590
		Halka Arz Edilecek Pay Adedi	9.000.000
		Net Gelir(Halka Arz Tutarı - Toplam Masraf)	8.872.410
		Pay Başına Maliyet	0,01
		Yapılacak sermaye artırımını sonucunda, tahmini 127.590 TL olarak hesaplanan ihraç maliyetleri dikkate alınarak, 8.872.410 TL tutarında net nakit girişi elde edilmesi öngörülmektedir.	
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Sermaye artırımından elde edilecek fonun tamamı, yatırımların finansmanında kullanılacaktır. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda, halka arzdan elde edilecek tahmini net nakit girişi 8.873.080 TL'dir.	
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Şirket'in 6.000.000 TL çıkarılmış sermayesi 9.000.000 TL bedelli olarak karşılanmak suretiyle %150 artırılarak 15.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. Sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmayacaktır. Bedelli sermaye artırımında hisse senetlerinin yeni pay alma (rüçhan) hakkı döneminde 1 TL nominal değerli bir pay 1 TL'den ihraç edilecektir. Yeni pay alma hakları kullanım süresi 15 gün olarak belirlenmiştir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir. Yeni pay alma kullanım süresi bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması halinde, izleyen işgünü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ortaklar, pay bedellerini İş Bankası A.Ş. İstanbul Kurumsal Şubesi nezdinde TR100006400000111110170746 IBAN No'lu Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.'ye ait özel hesaba yatıracaklardır. 15 günlük hak kullanım süresi sonunda, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen kullanmamaları sebebiyle kalan paylar 2 iş günü süre ile nominal değerden düşük olmamak	



		<p>üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasasında oluşacak fiyattan halka arz edilecek olup, bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.denizlicam.com), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve İş Yatırım'ın internet sitesinde (www.isyatirim.com.tr) ilan edilecektir.</p> <p>Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içerisinde BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili bankalar ve aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi http://www.borsaistanbul.com/borsauyeleri/uye-bilgileri adresinde yer almaktadır.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların borsada satışa sunulmasından sonra, borsa satış süresi sonunda satılmayan paylar iptal edilecektir. Halka arz sırasında satılmayan payların satın alınmasına ilişkin herhangi bir taahhüt bulunmamaktadır.</p> <p>İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.</p>
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile Şirket'in sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren İş Yatırım aracılık komisyonu elde edecektir.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı	İhraççı: Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
	Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Yoktur.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımıyla, sermaye artırımını sonucunda mevcut ortaklar için sulanma etkisi pay başına -5,71 TL (-%54,4)'dir.

06 Eylül 2019



	Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda kalan paylar için herhangi bir satın alma bulunmamaktadır. Bu durumda sulanma etkisi pay başına -0,09 TL (-%0,9) olacaktır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	<p>Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları yatırım kuruluşlarının ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır.</p> <p>Yatırım kuruluşları yeni pay alma haklarının kullanılmasını, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, tüm bu işlemler ertesinde kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için, sözkonusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler.</p> <p>MKK tarafından yatırım kuruluşlarına tahakkuk ettirilen ve hisse tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli yatırım kuruluşlarının uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.</p>



Denizli Çay
Sanayii ve Ticaret A.Ş.

İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Şirket'in 31.12.2016, 31.12.2017, 31.12.2018 yıllık ile 30.06.2018 ve 30.06.2019 ara hesap dönemlerine ilişkin finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren kuruluşların ünvanları aşağıda verilmiştir.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Ünvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Başdenetçisinin Adı
01.01.2016-31.12.2016	Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	BJK Plaza, Süleyman Seba Cad. No:48 B Blok Kat:9 Akaretler Beşiktaş İSTANBUL	Gökhan Yüksel
01.01.2017-31.12.2017	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Maslak Mh. Eski Büyükdere Cad. No:27 Sarıyer İSTANBUL	Zeynep Okuyan Özdemir
01.01.2018-30.06.2018	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Maslak Mh. Eski Büyükdere Cad. No:27 Sarıyer İSTANBUL	Zeynep Okuyan Özdemir
01.01.2018-31.12.2018	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Maslak Mh. Eski Büyükdere Cad. No:27 Sarıyer İSTANBUL	Zeynep Okuyan Özdemir
01.01.2019-30.06.2019	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Maslak Mh. Eski Büyükdere Cad. No:27 Sarıyer İSTANBUL	Zeynep Okuyan Özdemir

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

TTK ve SPKn gereğince Şirket'in 2017 hesap dönemi bağımsız denetimi için bağımsız denetleme kuruluşu Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile bağımsız denetim sözleşmesi imzalanmıştır.

06 Eylül 2019




Denizli Cam
Sanayi ve Ticaret A.Ş.


İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 31.12.2016, 31.12.2017, 31.12.2018 ve 30.06.2019 dönemlerine ilişkin finansal durum tabloları ile 31.12.2016, 31.12.2017, 31.12.2018, 30.06.2018, 30.06.2019 gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

TL	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Dönen Varlıklar	55.039.150	53.399.089	37.804.411	29.657.691
Nakit ve Nakit Benzerleri	122.827	187.322	243.941	56.136
Ticari Alacaklar	30.497.549	32.293.275	15.140.129	8.159.731
Diğer Alacaklar	53.150	20.686	141.427	1.700.714
Stoklar	20.609.815	20.210.637	20.942.798	19.259.971
Peşin Ödenmiş Giderler	3.742.177	642.397	1.265.490	291.213
Duran Varlıklar	69.385.803	70.911.839	54.449.970	67.656.726
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	-	-	-	9.424.362
Maddi Duran Varlıklar	68.139.985	68.020.076	51.465.383	53.585.259
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.161.542	2.876.864	2.936.683	4.549.526
Aktif Toplamı	124.424.953	124.310.928	92.254.381	97.314.417
Kısa Vadeli Yükümlülükler	54.327.857	51.803.407	34.989.346	37.117.000
Finansal Borçlar	101.325	-	15.013.417	621
Ticari Borçlar	8.513.374	6.948.775	5.462.063	4.737.058
Diğer Borçlar	38.936.555	40.129.223	6.865.661	28.619.895
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.320.308	2.156.193	4.488.219	1.869.652
Uzun Vadeli Yükümlülükler	11.633.927	9.500.525	7.807.286	5.314.400
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	11.633.927	9.500.525	7.807.286	5.314.400
Özkaynaklar	58.463.169	63.006.996	49.457.749	54.883.017
Pasif Toplamı	124.424.953	124.310.928	92.254.381	97.314.417

TL	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Hasılat	65.227.854	50.639.545	106.599.117	81.881.537	64.202.412
Satışların Maliyeti (-)	(56.040.626)	(43.181.463)	(91.268.814)	(69.883.797)	(60.865.693)
Brüt Kar/(Zarar)	9.187.228	7.458.082	15.330.303	11.997.740	3.336.719
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	2.304.979	2.089.920	4.846.207	1.325.281	(11.136.659)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	2.304.979	2.089.920	4.847.519	1.474.563	(10.189.787)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	(2.808.794)	(438.121)	(2.079.479)	(2.170.648)	(12.323.189)
Dönem Karı/(Zararı)	(4.528.452)	(623.705)	(379.482)	(2.612.256)	(8.916.188)
Pay Başına Kazanç	(0,7547)	(0,1040)	(0,0632)	(0,4354)	(1,4860)
Vergi Sonrası Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	-	-	13.811.548	(2.813.012)	(470.673)
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	(4.528.452)	(623.705)	13.432.066	(5.425.268)	(9.386.861)
Hisse Başına Kazanç	(0,7547)	(0,1040)	2,2387	(0,9042)	(1,5645)

"Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır."


Denizli Cam
Sanayi ve Ticaret A.Ş.



06 Eylül 2019


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket'in yapacağı tevzii ve modernizasyon yatırımları nedeniyle elde edilmesi düşünülen gelirler ve yatırımların geri dönüşleri beklenenden uzun sürebilir. Şirket 2 continue fırında üretim yapmaktadır. Her bir fırın maliyeti yaklaşık 2,5 milyon USD yatırım maliyetine sahiptir. Fırın ömürleri 5 yıldır. Ömrü biten fırın, refrakterlerin aşınmasından dolayı camda taş ve damara sebep olmakta, kaliteyi bozmakta ve verimsizliği artırmaktadır. Bu anlamda Şirket gerek fırın yatırımlarını ve gerekse müşteri beklentilerine göre yatırım gerektiren makine ve teçhizat donanımını zamanında yapmak zorundadır. Şirket'in doğru zamanda yatırım yapamaması Şirket'in büyümesini olumsuz etkileyebilir. Yapılan yatırımların zarar ile sonuçlanma ihtimalide göz ardı edilmemelidir.

Emek yoğun üretim esasında faaliyet gösteren Şirket, nitelikli usta işçi bulmada ve yetiştirmede sıkıntıya düşebilir.

Şirket faaliyetlerine ilişkin geleceğe dönük tahminler, beklentiler, hedefler ve düşünceler Şirket öngörülerini göstermekte olup ekonomik, finansal, yasal düzenlemeler veya başka faktörler nedeniyle bu öngörülerin çok farklı sonuçlanabilmesi mümkündür. Öncelikle yatırım yapılan cam ev eşyası sektörü olası bir global finansal dalgalanmadan finans söktöründen sonra etkilenmesi beklenen öncelikli sektördür.

Paşabahçe Cam, el imalatı butik cam pazarından pazar payı elde edebilmek ve bu kapsamda Şirket karlılığını artırmak için NUDE markasını yaratmıştır. Üst gelir gruplarına hitap eden NUDE markasının tanıtımı için öncelikle Avrupa ve Amerika'da tanıtım programları organize edilmektedir. NUDE marka tanıtımından istenilen nitelikte sonuç alınmaması kar beklentilerinin gerçekleşmemesine neden olabilir. Şirket stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçiremeyebilir, gerçekleştirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir.

Muhtemel bir talep daralması, döviz kuru artışları, uluslararası piyasalardaki hammadde ve enerji maliyetlerindeki oynamalar, cam sektörü ve yatırımlarını direkt etkileyecektir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Emek yoğun el imalatı tarzında üretim yapan Şirket, otomatik cam imalatı karşısında rekabet gücünü çekebilir.

Küresel ve yerel ekonomide ani dalgalanmalar operasyonel ve finansal performansı olumsuz etkileyebilir. Otomatik cam imalatına göre daha maliyetli ve pahalı olan ürün grubu, lüks beğeni gruplarının tercihi olmakla beraber, krizlerden ilk etkilenen ve krizden de en son çıkan söktör olmaktadır.

Mevzuat konularının içerisine yeni yapılacak yatırımlarda kullanılan ithal mallara uygulanacak gözetim uygulamaları, antidamping vergileri gibi konular etkili olabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Şirket'in halka arz edeceği paylarla ilgili hâlihazırda şirket kaynaklı bir risk bulunmamaktadır. Şirket payları sermaye artışı öncesinde de BİAŞ'da fiilen işlem görmektedir. Şirket'in finansal performansının beklentilerinin altında oluşması ve sermaye piyasası koşullarının olumsuz olması durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.


Denizli Cam
Sanayi ve Ticaret A.Ş.


İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Eylül 2019

İhraç edilen ortaklık payları temettü ve sermaye artırımı politikalarından etkilenebilir. Bunlara ek olarak, pay sahipleri Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu tasfiye bakiyesine payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

Şirket'in sermaye artışıyla ihraç edeceği paylar Borsa İstanbul'da Ana Pazar'da işlem görecektir.

5.4. Diğer riskler:

Kredi Riski: Kredi riski bankalardaki mevduat, ilişkili taraflardan alacaklar ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup finansal varlıkları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır.

Likidite Riski: İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, Şirket'in yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin ve operasyonlardan yaratılan fonun yeterli miktarlarda olmasının sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Döviz Kuru Riski: Şirket'in devreden dövizli alacak bakiyesi hariç dövizli alacağı oluşmamaktadır. Şirket döviz alım-satım mahiyetinde türev finansal işlemler yapmamakla birlikte özellikle yurtdışından temin ettiği hammadde alımları, yatırım malzemesi alımları gibi işlemlerden dolayı kurun artmasına bağlı maliyet artışı yaşayabilir. Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır.

Faiz Riski: Şirket'in hali hazırda kredi borçlanması olmamakla beraber, işletme sermayesi ihtiyacı için gerekli nakdi, ana şirket Şişecam Holding tarafından borçlanma suretiyle sağlamaktadır. Şişecam, Topluluk Şirketleri arasında borç-alacak işlemlerinde çalışmış olduğu bankaların ortalamasını faiz oranı olarak aylık uygulamaktadır. Ayrıca Şişecam yurtdışı finans kuruluşlarından düşük faizli kredi borçlanmasını, bağlı bulunduğu topluluk şirketlerine ihtiyaç göstermeleri halinde, borçlanma faiz oranı ve maliyeti üzerinden dağıtmaktadır. Bu anlamda Şirket, faiz oranlarındaki değişimlerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.




Denizli Cam
Sanayii ve Ticaret A.Ş.


ŞİŞECAM YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

Denizli Cam 9 Ekim 1973 tarihinde 215 gerçek kişi kurucu ortak tarafından kurulmuştur. Şirket 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. Şirket 2 Şubat 1994 tarihinde Şişecam bünyesine dahil olmuştur. 24 Ağustos 2015 tarihinde Paşabahçe Cam, Şirket’in %26,09’unu Şişecam’dan, %16,22’sini Soda Sanayii A.Ş.’den, toplamda %42,30’una tekabül eden hissesini satın almıştır.

Şirket, üretmekte olduğu ürünlerin tamamının satışını Şişecam grup şirketi konumunda olan Paşabahçe Cam’a yapmaktadır.

Şirket’in payları Borsa İstanbul’da işlem görmektedir. Şirket’in %51,00 oranında hissesine sahip olan Paşabahçe Cam, Şirket’in ana ortağı konumundadır. Şirket’in nihai ana ortağı Türkiye İş Bankası A.Ş. (“İş Bankası”)’dır. Şirket’in faaliyet gösterdiği sektör nedeniyle Şirket’in finansal tablolarını önemli ölçüde etkileyebilecek mevsimsel veya dönemsel özellikler taşıyan faaliyetleri bulunmamaktadır.

Denizli Cam’ın üretim yelpazesinde;

- Beceri düzeyi ile estetik değeri yüksek özgün şekillerde cam ev eşyası,
- Çeşm-i Bülbül, Nazarlık ve Beykoz tarzı gibi geleneksel ürünler,
- Özel talep gören el imalatı kristal,
- Avize taşı yapımında kullanılan cam çubuk

bulunmaktadır.

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Memurluğu : Denizli Ticaret Sicil Memurluğu

Ticaret Sicil Numarası : 3407

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Ticaret Siciline Tescil Tarihi : 9 Ekim 1973

Sürelili Olarak Kuruldu ise Süresi : Şirket’in süresi sınırsızdır.

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabii olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Hukuki Statüsü	Anonim Şirketi	06 Eylül 2019
Tabii Olduğu Tasal Mevzuat	Türkiye Cumhuriyeti Kanunları	
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti	
Merkez Adresi	Bahçelievler Mahallesi, 4013 Sokak No:10 Merkezefendi / Denizli	


Denizli Cam
Sanayii ve Ticaret A.Ş.


İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İnternet Adresi	www.denizlicam.com
Telefon ve Fax Numaraları	0 258 295 40 00 0 258 377 24 79
Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu	Her türlü şekil ve cinsleri ile cam ev eşyası üretimi

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Yoktur.

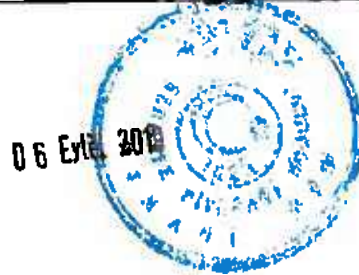
6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Yatırım Adı	Yılı	Tutarı_TL	Tamamlanma Derecesi	Finansman Kaynağı
Üretim Makinaları Geliştirme Yatırımları	2016	7.279.688	Tamamlandı	İç Kaynaklardan
Kalıp Yatırımları	2016	1.121.591	Tamamlandı	İç Kaynaklardan
Dizel Fork Lift ID 08	2016	127.441	Tamamlandı	İç Kaynaklardan
Muhtelif Yatırımlar	2016	156.524	Tamamlandı	İç Kaynaklardan
2016 Yılı Toplam		8.685.244		
Kalıp Yatırımları	2017	937.872	Tamamlandı	İç Kaynaklardan
Üretim Makinaları İdame Yatırımları	2017	586.328	Tamamlandı	İç Kaynaklardan
Üretim Makinalarının Geliştirilmesi	2017	210.111	Tamamlandı	İç Kaynaklardan
Muhtelif Yatırımlar	2017	191.494	Tamamlandı	İç Kaynaklardan
2017 Yılı Toplam		1.925.805		
Bina Yatırımları	2018	1.712.863	Tamamlandı	İç Kaynaklardan
Üretim Makinaları Geliştirme Yatırımları	2018	1.297.709	Tamamlandı	İç Kaynaklardan
Cam Kırığı Sistemi	2018	950.360	Tamamlandı	İç Kaynaklardan
Kalıp Yatırımları	2018	840.911	Tamamlandı	İç Kaynaklardan
BT Gelişme Yatırımları	2018	152.313	Tamamlandı	İç Kaynaklardan
İkincil İşlem Dekor Atölyesi Kurulması	2018	1.495.724	Tamamlandı	İç Kaynaklardan
2018 Yılı Toplam		6.449.880		



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

[Signature]
İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Yatırım Adı	Başlama Yılı	Tutarı 1000 TL	Tamamlanma Derecesi	Finansman Kaynağı
Üretim Geliştirme Yatırımları	Mart 2019	3.166	14%	İç Kaynak & Sermaye Artışından
Fırın Geliştirme Yatırımları	Mayıs 2019	246	42%	İç Kaynak & Sermaye Artışından
Kalıp Yatırımları	Ocak 2019	3.199	9%	İç Kaynak & Sermaye Artışından
Soğutma Sonu Modernizasyon Yatırımları	Eylül 2019	607	0%	İç Kaynak & Sermaye Artışından
İkincil İşlem Dekor Atölyesi Kurulması	Ocak 2019	3.309	35%	İç Kaynak & Sermaye Artışından
Enerji Yatırımları	Eylül 2019	834	0%	İç Kaynak & Sermaye Artışından
BT İdame & Geliştirme Yatırımları	Mayıs 2019	843	4%	İç Kaynak & Sermaye Artışından
2 nolu Fırın Soğuk Tamiri- Refrakterler-	Eylül 2019	17.829	0%	İç Kaynak & Sermaye Artışından
Toplam		30.032		

6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yatırım teşvik belgesine bağlanması planlanan ve ekonomik ömrünü tamamlamış bulunan 2 No'lu fırın soğuk tamirinin 2019 yılı içerisinde refrakter malzemesi alımlarının yapılması planlanmaktadır. Ayrıca kapasitenin etkin kullanımını sağlamak amacıyla pres, ocmi ve üfleme presi içeren üretim geliştirme yatırımları, kesme ve ayırma işlemlerini hızlandırmak ve daha nitelikli hale getirmek için soğutma sonu modernizasyonu yatırımları, ürünlerin katma değerini artırmak için desen yapıştırma ve boyama işlemleri yanında dekor işlemlerini yapmak üzere ikincil işlem dekor atölyesi kurulumu yapılacaktır. Fırın refrakter malzemeleri dahil 2019 yılı için 30.032.500 TL yatırım harcaması planlanmıştır.

6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

2013 ve 2014 yıllarında alınan yatırım teşvik belgesi 5.555.911 TL olarak 1 Aralık 2015 tarihinde kapatılmıştır. İlgili teşvik kapsamında, gümrük vergisi muafiyetinden ve KDV istisnasından yararlanılmış olup, Şirket'in kurumlar vergisinden mahsup edilecek 2016 yılı zararlarından kalma 11.900.973 TL tutarındaki 31.12.2018 sonu geçmiş yıllar zararı tamamlandıktan sonra teşvik belgesi kapsamında %40 vergi indirim oranı ve %15 yatırıma katkı oranlarından yararlanılacaktır.

Ayrıca 01.01.2016 tarihinde başlayan ve 10.01.2019 tarihinde teşvik kapatma müracaatı yapılan modernizasyon yatırımına ilişkin 7.200.000 TL tutarlı yatırım teşvik belgesi mevcut olup, sözkonusu teşvik belgesi kapsamında KDV istisnasından ve gümrük vergisi muafiyetinden yararlanılmıştır. Ayrıca teşvik belgesinin sağladığı %40 vergi indirim oranının ve %15 yatırıma katkı oranından koşullar doğrultusunda yararlanılacaktır.



Denizli Cam
Sanayii ve Ticaret A.Ş.

İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Şirket sahip olduğu 2 sürekli fırında 3 vardiya, 13 adet günlük pota fırınında emek yoğun el imalatı üretimi gerçekleştirmektedir. Müşterinin her türlü üretim talebini karşılayacak ayaklı-ayaksız bardaklar, kadehler, vazolar, kanalar, mumluklar, sunumluk şişeler ile müşteri talebine bağlı serbest şekil çalışmaları üretim grubunda yer almaktadır.

Denizli Cam'ın üretim yelpazesinde;

- Beceri düzeyi ile estetik değeri yüksek özgün şekillerde ve tasarımlarda Cam Ev Eşyası,
- Çeşm-i Bülbül, Nazarlık ve Beykoz tarzı gibi geleneksel ürünler,
- Özel talep gören el imalatı kristal ürünleri bulunmaktadır.

Üretim grupları bazında üretim ve satış bilgileri aşağıdaki tabloda verilmiştir.

<u>Üretim Ton</u>	<u>2016</u>	<u>Artış %</u>	<u>2017</u>	<u>Artış %</u>	<u>2018</u>	<u>Artış %</u>	<u>2018-6</u>	<u>2019-6</u>	<u>Artış %</u>
Soda Camı	2.468	-20	2.617	6	2.607	0	1.382	1.435	4
Kristal	14	-55	19	36	28	47	10	16	60
Cam Çubuk	0		0		425		226	0	-100
Toplam	2.482	-20	2.636	6	3.060	16	1.618	1.451	-10

<u>Satış Ton</u>	<u>2016</u>	<u>Artış %</u>	<u>2017</u>	<u>Artış %</u>	<u>2018</u>	<u>Artış %</u>	<u>2018-6</u>	<u>2019-6</u>	<u>Artış %</u>
Soda Camı	2.388	-28	2.423	1	2.466	2	1.337	1.454	9
Kristal	14	-52	18	29	27	50	11	17	55
Cam Çubuk	318	0	76	-76	152	100	30	43	43
Toplam	2.720	-25	2.517	-7	2.645	5	1.378	1.514	10

01.01-31.12.2018 yılsonu ve 01.01-30.06.2019 ara dönem finansal tablolarında yer verilen gider çeşidi bazında faaliyet giderleri ise aşağıdaki gibidir.

Faaliyet Giderleri (-)	Araştırma ve Geliştirme Giderleri		Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri		Genel Yönetim Giderleri	
	2018 Yıllık	2019 Haziran Birikimli	2018 Yıllık	2019 Haziran Birikimli	2018 Yıllık	2019 Haziran Birikimli
İlk Madde ve Malzeme Gideri			(117.353)	(141.165)	(318.024)	(230.867)
İşçi Ücret ve Giderleri			(901)	(6.198)	-	115.192
Memur Ücret ve Giderleri			(381.492)	(243.737)	(3.536.174)	(1.951.876)
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmet Giderleri	(90.188)	(112.795)	(1.237.599)	(885.826)	(2.219.471)	(2.189.103)
Çeşitli Giderler			(1.722.719)	(661.179)	(552.502)	(55.516)
Vergi Resim ve Harçlar			(5.023)	-	(272.417)	(89.820)
Amortisman, İtfa ve Tüketme Pavları	(33.004)	(14.899)	(87.443)	(55.931)	(141.012)	(85.481)
Toplam	(123.192)	(127.694)	(3.552.530)	(1.867.036)	(7.039.600)	(4.487.471)

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşamalar hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Şirketimiz yeni tasarım ve modellerde yenilik çalışmalarını sürekli geliştirerek devam etmektedir. Cam ev eşyası üretimi yapan Şirket, siparişe dayalı üretim yapmaktadır.


Denizli Cam
Sanayi ve Ticaret A.Ş.


ŞİRKETİN MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

Müşterinin talebi veya tasarımına yönelik üretilebilirlik numune çalışmaları, müşteri beklentisini karşılayacak noktaya gelmektedir. Numune üretiminde mutabakat sağlandıktan sonra üretim sürecine geçilmektedir. Tezgahların üretim grupları arasında (bardak üretiminden büyük vazo üretimine geçiş gibi) verimli üretim geçişgenliğini sağlamak için sürekli eğitim tezgahları oluşturulmakta, ustalar tarafından kalfa ve çıraklara numune üretim denemeleri yaptırılmaktadır.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Şirket cam sektöründe, cam ev eşyası imalatında üretim faaliyetinde bulunmaktadır. Bu imalatı emek yoğun el imalatı üretim tarzında yapmaktadır. Emek yoğun imalat olması nedeniyle maliyetlerinin %55-%60'ını işçilik giderleri oluşturmaktadır. Şirket cam imalatındaki üretim ustalığı ve camdaki demir oranı düşüklüğü ile sağlanan cam berraklığının getirdiği cam kalitesi ile uluslararası seçkin firmaların beğenilen markasıdır.

Şirket'in en büyük dezavantajı, üretim gücünü oluşturan sıcak ortamda çalışacak el imalatı işçi tedarikindeki güçlük ve buna bağlı usta yetiştirme zorluğudur.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

	2016 Yıllık	2017 Yıllık	2018 Yıllık	2018 Haziran Birikimli	2019 Haziran Birikimli
Satışlar					
Satış Gelirleri (Net Ciro)	64.202.412	81.881.537	106.599.117	50.639.545	65.227.854

Şirket'in 2016 yılı satışlarının %56'sı yurtiçi satışlardan %44'ü yurtdışı satışlardan oluşmaktadır. Yurtdışı satışlarının %60'ı Avrupa ülkelerine, %33'ü Amerika'ya yapılmıştır. Denizli Cam bu dönemde ürünlerini, gelişmiş Avrupa ülkeleri, ABD ve Almanya başta olmak üzere, 5 kıtada 65'e yakın ülkeye ihraç etmiştir. En çok ürün ihraç edilen ülkeler sırası ile Singapur, Danimarka, İsveç, Fransa, ABD, Almanya, Çek Cumhuriyeti, İngiltere, İtalya, ve Portekiz olmuştur.

Denizli Cam, 01.01.2017 tarihinden itibaren Paşabahçe Cam'ın sözleşmeli üreticisi konumuna geçmiştir. Bu kapsamda tüm ürünler Paşabahçe Cam'a tek müşteri konumunda satılmaktadır.

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İzahnamenin 5. Bölümünde yer alan ortaklığa ve bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen diğer riskler doğabilir.

7.4. İhracının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihracının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

01.01.2017 tarihinden itibaren Paşabahçe Cam'ın sözleşmeli üreticisi konumuna geçilmiştir. Paşabahçe Cam tek müşteri konumunda olup, satış fiyatları, ticari maliyet ve kar marjı ilavesi ile oluşmaktadır.


Denizli Cam
Sanayi ve Ticaret A.Ş.




İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

8. GRUP HAKKINDA GENEL BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Denizli Cam, Şişecam Holding bünyesinde "Cam Ev Eşyası" grubunda yer almaktadır. Şirket, gerek Gruba bağlı şirketler gerekse Holding bünyesindeki diğer grup şirketleri ile ticari ilişkiler içinde bulunmaktadır. Ana şirket Şişecam ile nakit akışı söz konusudur. Şirket, grup içinde emek yoğun el imalatı tarzında üretim yapmaktadır.

Şişecam Topluluğu Şirketleri ve bu şirketlerden 01.01-30.06.2019 ara hesap dönemi ve 2018 yılı içinde ilişkili taraf statüsünde işlemde bulunanların listesi aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Şişecam Topluluğu Şirketleri / Unvanı	Kayıtlı Olduğu Ülke	Şişecam Topluluğu Şirketleri / Unvanı	Kayıtlı Olduğu Ülke
Anadolu Cam Sanayii A.Ş.	Türkiye	Paşabahçe Egypt Glass Manufacturing S.A.E.	Mısır
AC Glass Holding B.V.	Hollanda	Şişecam Elyaf Sanayii A.Ş.	Türkiye
Anadolu Cam Investment B.V.	Hollanda	Denizli Cam Sanayii ve Tic. A.Ş.	Türkiye
Şişecam Bulgaria EOOD	Bulgaristan	Richard Fritz Holding GmbH	Almanya
Şişecam Automotive Bulgaria EAD	Bulgaristan	Richard Fritz Spol S.R.O.	Slovakya
Paşabahçe Bulgaria EAD	Bulgaristan	Trakya Glass Rus AO	Rusya
Balsand B.V.	Hollanda	Paşabahçe SRL	İtalya
Camiş Ambalaj Sanayii A.Ş.	Türkiye	Camiş Elektrik Üretim A.Ş.	Türkiye
Cam Elyaf Sanayii A.Ş.	Türkiye	Şişecam Flat Glass South Italy S.R.L.	İtalya
Cromital S.p.A	İtalya	Şişecam Dış Ticaret A.Ş.	Türkiye
Şişecam Çevre Sistemleri A.Ş.	Türkiye	Richard Fritz Prototype + Spare Parts GmbH	Almanya
Çayırova Cam Sanayii A.Ş.	Türkiye	Richard Fritz Kft.	Macaristan
Şişecam Flat Glass Holding B.V.	Hollanda	Glass Corp S.A.	Romanya
Şişecam Flat Glass India Limited	Hindistan	Automotive Glass Alliance Rus Trading OOO	Rusya
Şişecam Chem Investment B.V.	Hollanda	Şişecam Enerji A.Ş.	Türkiye
SC Glass Trading B.V.	Hollanda	Şişecam Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Türkiye
Trakya Investment B.V.	Hollanda	OOO Posuda	Rusya
Istanbul Investment B.V.	Hollanda	Paşabahçe Mağazaları A.Ş.	Türkiye
Camiş Limited	İngiltere	Paşabahçe (Shanghai) Trading Co. Ltd.	Çin
Camiş Madencilik A.Ş.	Türkiye	Merefa Glass Company Ltd.	Ukrayna
Camiş Egypt Mining Ltd. Co.	Mısır	Saint Gobain Glass Egypt S.A.E.	Mısır
JSC Mina	Gürcistan	Şişecam Flat Glass Italy S.R.L.	İtalya
Madencilik Sanayii ve Tic. A.Ş.	Türkiye	Şişecam Soda Lukavac D.O.O.	Bosna Hersek
Nude Design Investment B.V.	Hollanda	Şişecam Otomotiv A.Ş.	Türkiye
Nude Glass Investment B.V.	Hollanda	Paşabahçe Spain SL	İspanya

Denizli Cam
Sanayii ve Ticaret A.Ş.

ŞİŞECAM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06. Eylül 2019

Oxyvit Kimya Sanayii Ve Tic. A.Ş.	Türkiye	Soda Sanayii A.Ş.	Türkiye
Paşabahçe USA Inc	Amerika Birleşik Devletleri	Şişecam Trading Co.	Çin
Paşabahçe Cam Sanayii ve Tic. A.Ş.	Türkiye	Trakya Glass Bulgaria EAD	Bulgaristan
Paşabahçe Glass GmbH	Almanya	CJSC Brewery Pivdenna	Ukrayna
Paşabahçe Investment B.V.	Hollanda	Trakya Yenişehir Cam Sanayii A.Ş.	Türkiye
OOO Ruscam Glass Packaging Holding	Rusya	Solvay Şişecam Holding AG	Avusturya
OOO Ruscam Management Company	Rusya	Rudnik Krecnjaka Vijenac D.O.O.	Bosna Hersek
Automotive Glass Alliance Rus AO	Rusya	Trakya Polatlı Cam Sanayii A.Ş.	Türkiye
OOO Energosystems	Rusya	Trakya Cam Sanayii A.Ş.	Türkiye
Trakya Glass Rus Trading OOO	Rusya	TRSG Glass Holding B.V.	Hollanda
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	Türkiye		

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Yoktur.




Denizli Cam
Sanayii ve Ticaret A.Ş.


İS Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirket'in finansal kiralama yoluyla edindiği maddi duran varlık bulunmamaktadır. Bunun dışında sahip olduğu maddi varlıklar aşağıdaki gibidir:

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler						
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL) 31.12.2018	Net Defter Değeri (TL) 30.06.2019	Kullanım Amacı
Fabrika Binaları	1979-2000	27.122	Şirinköy/Denizli	8.048.603	7.820.396	Üretim-Yönetim-Ambarlar ve Yardımcı tesisler
Arsa	1978-1996	116.222	Şirinköy/Denizli	44.216.665	44.216.665	Fabrika Arazisi ve bitişik parseller
Makine Tesis ve Cihazlar	1977-2018		Şirinköy/Denizli	12.814.725	11.834.163	Üretim
Demirbaşlar	1980-2018		Şirinköy/Denizli	535.065	469.694	Üretim ve Yönetim
Yer altı ev yer üstü düzenleri	1984-2018		Şirinköy/Denizli	772.256	772.256	Fabrika sahası
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2018		Şirinköy/Denizli	164.538	1.734.217	Üretim
Diğer Maddi Varlıklar	1980-2018		Şirinköy/Denizli	1.468.224	1.342.243	Üretim Kalıpları

9.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Şirket, ilk defa 2015 yılında arsa ve binalarını yeniden değerlendirme modeline göre muhasebeleştirme için politika belirlemiştir. Söz konusu muhasebe politikası gereğince tüm arsa ve binaların yeniden ekspertiz değerlendirme çalışmaları yapılmış olup olası etkiler 2018 yıl sonu finansal tablolara yansıtılmıştır.

06 Eylül 2019


Denizli Cam
Sanayi ve Ticaret A.Ş.


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izabnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Şirket'in 2016, 2017, 2018 yıl sonu ve 01.01-30.06.2019 ara hesap dönemi temel bilanço büyüklüklerine aşağıda yer verilmiştir:

	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
TL	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Dönen Varlıklar	55.039.150	53.399.089	37.804.411	29.657.691
Nakit ve Nakit Benzerleri	122.827	187.322	243.941	56.136
Ticari Alacaklar	30.497.549	32.293.275	15.140.129	8.159.731
Stoklar	20.609.815	20.210.637	20.942.798	19.259.971
Peşin Ödenmiş Giderler	3.742.177	642.397	1.265.490	291.213
Duran Varlıklar	69.385.803	70.911.839	54.449.970	67.656.726
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	-	-	-	9.424.362
Maddi Duran Varlıklar	68.139.985	68.020.076	51.465.383	53.585.259
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.161.542	2.876.864	2.936.683	4.549.526
Aktif Toplamı	124.424.953	124.310.928	92.254.381	97.314.417
Kısa Vadeli Yükümlülükler	54.327.857	51.803.407	34.989.346	37.117.000
Finansal Borçlar	101.325	-	15.013.417	621
Ticari Borçlar	8.513.374	6.948.775	5.462.063	4.737.058
Diğer Borçlar	38.936.555	40.129.223	6.865.661	28.619.895
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.320.308	2.156.193	4.488.219	1.869.652
Uzun Vadeli Yükümlülükler	11.633.927	9.500.525	7.807.286	5.314.400
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin	11.633.927	9.500.525	7.807.286	5.314.400
Özkaynaklar	58.463.169	63.006.996	49.457.749	54.883.017
Pasif Toplamı	124.424.953	124.310.928	92.254.381	97.314.417

Aktif Toplamı:

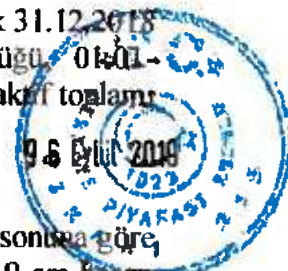
2016 yılsonu itibariyle 97.314.417 TL olarak gerçekleşen Şirket'in aktif büyüklüğü; 2017 yılında Topluluk içi hisse sadeleştirilmesi ve bu kapsamda da Şirket nakit sıkıntısını gidermek amacı ile iştirak konumunda bulunan Paşabahçe Mağazalar A.Ş.'nin hisselerinin Paşabahçe Cam'a satılmasından dolayı 5.060.036 TL (%5,2 oranında) azalışla 92.254.381 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in aktif büyüklüğü, 2017 yılına göre %34,7 artış göstererek 31.12.2018 tarihi itibariyle 124.310.928 TL büyüklüğe ulaşmıştır. Şirket aktif büyüklüğü, 01.01-30.06.2019 ara hesap dönemi itibariyle 2018 yılı seviyesini korumuş ve Şirket'in aktif toplamı 124.424.953 TL olarak gerçekleşmiştir.

Dönen Varlıklar:

Yıllar itibariyle artış gösteren dönen varlıklar 31.12.2018 tarihi itibariyle 2016 yılsonuna göre, ticari alacaklardaki artışa bağlı %80 oranında artış göstermiştir. 01.01-30.06.2019 ara hesap dönemi itibariyle peşin ödenmiş giderler kalemindeki artışa bağlı %3 artış göstererek 55.039.150 TL olarak gerçekleşmiştir.


Denizli Cam
Sanayil ve Ticaret A.Ş.


İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



Duran Varlıklar:

2016 yılsonunda 67.656.726 TL olan duran varlıklar, iştirak satışından dolayı %20'lik azalış göstererek 2017 tarihi itibariyle 54.449.970 TL'ye düşmüştür. 2018 yılsonu itibariyle arsa ve binaların yeniden değerlendirme etkilerinin finansallara yansıtılmasından dolayı 70.911.839 TL'ye yükselmiştir. 01.01-30.06.2019 ara hesap dönemi itibariyle 01.01-31.12.2018 yılsonu finansal tablolarına kıyasla %2 lik azalış ile 69.385.803 TL olarak gerçekleşmiştir.

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

Şirket'in 2016 yılı 37.117.000 TL olan kısa vadeli yükümlülükleri, 2017 yılı için %6 oranında azalış göstererek 34.989.346 TL'ye düşmüştür. Borçlanmadaki artışa bağlı kısa vadeli yükümlülükler tutarı 31.12.2018 tarihi itibariyle %48 artışla 51.803.407 TL'ye çıkmıştır. 01.01-30.06.2019 ara hesap dönemi itibariyle 01.01-31.12.2018 yılsonu finansal tablolarına göre kısa vadeli yükümlülüklerdeki artıştan dolayı toplamda %5 lik artış göstermiş ve 54.327.857 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket her yıl geleceğe yönelik 5 yıllık bir süreyi kapsayan projeksiyon çalışmaları yapmaktadır. Gerek plan kapsamındaki değerler gerekse gerçekleştirmeler kıyaslanmakta, değişen konjoktüre göre yıllık olarak plan revizyonları yapılmaktadır. Şirket, faaliyetleri için gerekli işletme sermayesi ihtiyacını banka kredisi ve grup içi borçlanma yoluyla karşılamaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Kıdem tazminatı yükümlülüğünden oluşan uzun vadeli yükümlülükler, 31.12.2018 tarihi itibariyle 2016 yılına göre %79 artış göstererek 9.500.525 TL olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılsonuna göre personel sayısındaki 12 kişilik artışın yanında kıdem artışı, tavan artışı ve ücret artışının etkisi ile 2019 Haziran sonu itibariyle %22'lik artışla 11.633.927 TL olarak gerçekleşmiştir.

Özkaynaklar:

Şirket'in 2016 yılında 54.883.017 TL olan özkaynakları toplamı, 2017 yılı için 5.425.268 TL, %9,8 azalış göstererek 49.457.749 TL'ye düşmüştür. Arsa ve binalardaki değer artışlarına bağlı özkaynaklar toplamı 31.12.2018 tarihi itibariyle %27 oranında artışla 63.006.996 TL'ye çıkmıştır. 01.01-30.06.2019 ara hesap dönemi dönem zararının etkisinden dolayı %7 azalış gösteren özkaynaklar toplamı, anılan dönem sonu itibariyle 58.463.169 TL olarak gerçekleşmiştir.


Denizli Çarı
Sanayii ve Ticaret A.Ş.




Şirket Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Şirket'in 2016, 2017, 2018 yıl sonları ile 01.01-30.06.2018 ve 01.01-30.06.2019 ara hesap dönemi itibariyle kar veya zarar tablosu kalemleri aşağıda yer almaktadır:

TL	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Hasılat	65.227.854	50.639.545	106.599.117	81.881.537	64.202.412
Satışların Maliyeti (-)	(56.040.626)	(43.181.463)	(91.268.814)	(69.883.797)	(60.865.693)
Brüt Kar/(Zarar)	9.187.228	7.458.082	15.330.303	11.997.740	3.336.719
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	2.304.979	2.089.920	4.846.207	1.325.281	(11.136.659)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	2.304.979	2.089.920	4.847.519	1.474.563	(10.189.787)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	(2.808.794)	(438.121)	(2.079.479)	(2.170.648)	(12.323.189)
Dönem Kar/(Zararı)	(4.528.452)	(623.705)	(379.482)	(2.612.256)	(8.916.188)
Pay Başına Kazanç	(0,7547)	(0,1040)	(0,0632)	(0,4354)	(1,4860)
Vergi Sonrası Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	-	-	13.811.548	(2.813.012)	(470.673)
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	(4.528.452)	(623.705)	13.432.066	(5.425.268)	(9.386.861)
Hisse Başına Kazanç	(0,7547)	(0,1040)	2,2387	(0,9042)	(1,5645)

Faaliyet Sonuçları:

- 01.01-30.06.2019 ara hesap dönemi sonu itibariyle net satışlar 01.01-30.06.2018 ara hesap dönemine göre %29 oranında artış göstererek 65.227.854 TL net satış cirosu elde edilmiştir.
- 31.12.2018 tarihi itibariyle bağımsız denetimden geçmiş mali tablolara bakıldığında net satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %30 oranında artarak 106.599.117 TL olmuştur.
- 64.202.412 TL olarak gerçekleşen 2016 yılı satışları, 2017 yılı içinde %28 oranında artarak 81.881.537 TL'ye yükselmiştir.
- 2016 yılında sektörde yaşanan daralma sonucu kapasite kullanımındaki sıkıntılar nedeniyle %5,2 olarak gerçekleşen brüt kar marjı, tasarruf sağlayıcı tedbirler ve satışlardaki artışın etkisi yanında Paşabahçe Cam ile yapılan nitelikli üretici sözleşmesinin getirdiği satış koşullarının da etkisi ile 2017 yılında %14,6'ya ulaşmıştır. 2018 yılı itibariyle de brüt kar marjı %14,3 olarak gerçekleşmiştir. 01.01-30.06.2018 ara hesap dönemindeki %14,7 lik brüt kar marjı 2019 yılı ilk 6 aylık dönem itibariyle %14,1 olarak gerçekleşmiştir.
- 2016 yılında 8.916.188 TL olarak gerçekleşen net dönem zararı, 2017 yılında 2.612.256 TL zarar, 2018 yılında da 379.482 TL zararla sonuçlanmıştır. 2018 yılı ilk 6 aylık dönemde gerçekleşen 623.705 TL lik net dönem zararı, 01.01-30.06.2019 ara hesap döneminin itibariyle finansman giderlerindeki artışa bağlı olarak 4.528.452 TL zarar ile sonuçlanmıştır.

Şirket emek yoğun el imalatı tarzında cam ev eşyası üretimi yapmaktadır. Üretim yapısı itibariyle özgün tasarımlarda üst gelir gruplarına hitap eden ürün gruplarını içermektedir. Bu anlamda gerek yurtiçinde ve gerekse yurtdışında yaşanan ekonomik sıkıntılardan ve hanehalkı gelirlerinin azalmasından ilk etkilenen, kriz ortamından da son çıkan sektör olmaktadır. Ayrıca gerek el imalatı cam mamül ve otomatik cam mamül ithalatında yaşanan fazlalık

Şirket satışlarını ve karlılığını etkilemektedir. Bu durum yıllar itibariyle satış dalgalanmalarına neden olmaktadır.

Yıllar itibariyle satış kırılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

<u>Satış Net Bin TL</u>	<u>2016</u>	<u>Artış %</u>	<u>2017</u>	<u>Artış %</u>	<u>2018</u>	<u>Artış %</u>	<u>2018-6</u>	<u>2019-6</u>	<u>Artış %</u>
Soda Camı	61.890	-15	79.483	28	103.857	31	49.643	62.706	26
Kristal	1.329	-51	2.150	62	2.192	2	930	2.203	137
Cam Çubuk	983	-7	249	-75	550	121	67	319	376
Toplam	64.202	-16	81.882	28	106.599	30	50.640	65.228	29

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket 01.01.2017 tarihinden itibaren Paşabahçe Cam'ın sözleşmeli üreticisi konumuna geçmiş ve satış gelirlerinde artış olmuştur.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

01.01.2017 tarihinden itibaren Paşabahçe Cam'ın sözleşmeli üreticisi konumuna geçilmiştir. Paşabahçe Cam tek müşteri konumunda olup, satış fiyatları, ticari maliyet ve kar marjı ilavesi ile oluşmaktadır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirket 27 Aralık 2017 tarihinde 15.000.000 TL tutarında Türkiye Citibank'tan %16,1 oranı faiz ile kredi kullanmıştır. Kredi, Topluluk içi cari hesap borcunun kapatılmasında kullanılmış ve 2017 yılında satışlardaki olumlu seyrin etkisi ile toplam kısa vadeli borçlar 2016 yılına göre %5,7 oranında azalış göstererek 34.989.346 TL olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılında satış gelirlerinde 2017 yılına göre %23 artış olmasına rağmen gerek borçlanma maliyetlerindeki artış ve gerekse girdi maliyetlerindeki artışın etkisi ile kısa vadeli borçlar 2017 yılına göre %48 artış göstererek 51.310.928 TL olarak gerçekleşmiştir. Ayrıca, 2018 yılında 4,7 milyon TL yatırım harcaması yapılmıştır.

Uzun vadeli yükümlülüklerde çalışanların kıdem tazminatı yükümlülüğünden borçlar bulunmaktadır. 2018 yılı kıdem tazminatı yükümlülüğü bir önceki yıla göre %22 oranında artış göstererek 9.500.525 TL olarak gerçekleşmiştir.


Denizli Cam
Sanayii ve Ticaret A.Ş.




ŞİRKETİN MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

Şirket'in 2016, 2017, 2018 yılsonu finansal tabloları ve 01.01-30.06.2019 ara hesap dönemi finansal tabloları itibariyle borçluluk durumu aşağıdaki gibidir:

Borçluluk Durumu	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Kısa vadeli yükümlülükler	54.327.857	51.803.407	34.989.346	37.117.000
Garantili	0	0	15.013.417	0
Teminatlı				
Garantisiz/Teminatsız	54.327.857	51.803.407	19.975.929	37.117.000
Uzun vadeli yükümlülükler	11.633.927	9.500.525	7.807.286	5.314.400
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	65.961.784	61.303.932	42.796.632	42.431.400
Özkaynaklar	58.463.169	63.006.996	49.457.749	54.883.017
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000
Yasal yedekler	699.583	699.583	699.583	699.583
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	43.207.090	43.207.090	29.395.542	32.208.554
TOPLAM KAYNAKLAR	124.424.953	124.310.928	92.254.381	97.314.417
Net Borçluluk Durumu	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
A. Nakit	122.827	187.322	243.941	56.136
B. Nakit Benzerleri	0	0	0	0
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0	0	0	0
D. Likidite (A+B+C)	122.827	187.322	243.941	56.136
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0	0	0	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	101.325	0	15.013.417	621
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	0	0	0	0
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	0	0	0	0
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	101.325	0	15.013.417	621
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	(21.502)	(187.322)	14.769.476	(55.515)
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	0	0	0	0
L. Tahviller	0	0	0	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0	0	0	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	0	0	0	0
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	(21.502)	(187.322)	14.769.476	(55.515)


Denizli Çelik
Sanayi ve Ticaret A.Ş.




İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket, satış gelirleri hariç fon yaratamamaktadır. Bu kapsamda ihtiyaç duyduğu fonu, mensubu olduğu Topluluk ana şirket konumundaki Şişecam Holding'den ya da finans kuruluşlarından sağlamaktadır.

Şirket genel olarak nakit ihtiyacını Şişecam Holding'den karşılamakla beraber uygun faiz koşulları oluştuğunda finans kuruluşlarından da borçlanma gerçekleştirmektedir. Bu kapsamda 2017 ve 2018 yılında Şirket Türkiye Citibank'tan kredi kullanmış olup, krediye ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmiştir:

Kredi Bilgileri	1 Nolu Kredi	2 Nolu Kredi
Kredinin Kullanıldığı Banka	Citibank-Türkiye	Citibank-Türkiye
Kredinin Kullanım Tarihi	29.12.2017	29.06.2018
Kredinin Vadesi	29.06.2018	1.10.2018
Kredi Tutarı	15.000.000,00	18.000.000,00
Orijinal Para Birimi	TL	TL
Kredinin Faiz Oranı	16,10%	22,00%
Vade Sonunda Ödeme Tutarı (Faiz+BSMV)	16,281.962,50	19.085.700,00
Ödeme Koşulları	Vade Sonunda Anapara+Faiz	Vade Sonunda Anapara+Faiz
Şirket aktifinden ipotek yapıp yapılmadığı	Yapılmadı	Yapılmadı

Şirket'in ticari ve ticari olmayan diğer borçları aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflara ticari borçlar	30 Haziran	31 Aralık	31 Aralık	31 Aralık
	2019	2018	2017	2016
Şişecam Holding	525.118	182.171	19.441	185.114
Camiş Ambalaj	400.698	406.659	617.806	610.752
Soda Sanayi	155.373	130.036	1.770	114.653
Şişecam Sigorta Hizmet A.Ş.	4.352	2.644	3.481	4.164
Şişecam Enerji A.Ş.	-	-	-	719.069
Paşabahçe Cam	-	-	4.758	-
Camiş Madencilik A.Ş.	-	-	8.963	-
Diğer	3.042	-	5.089	23.464
Toplam	1.088.583	721.510	661.308	1.657.216

İlişkili taraflara diğer borçlar	30 Haziran	31 Aralık	31 Aralık	31 Aralık
	2019	2018	2017	2016
Şişecam Holding	38.884.739	40.075.407	6.585.125	27.923.678
Şişecam Dış Ticaret A.Ş.	-	-	115.805	595.771
Camiş Ambalaj Sanayii A.Ş.	-	-	-	2.879
Soda Sanayii A.Ş.	-	-	-	50.714
Denizli Cam Mens. Vakfı	-	-	34.489	-
Diğer	-	-	-	1.484
Toplam	38.884.739	40.075.407	6.735.419	28.574.526

Denizli Cam
Sanayii ve Ticaret A.Ş.



İS YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

Şirket'in vadesi gelen borçlarından dolayı ödemiş olduğu faiz giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2019	1 Ocak- 30 Haziran 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Toplam Faiz Gideri	5.035.875	1.051.880	4.236.406	4.003.482	2.162.715

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket, gerek işletme faaliyetleri ve gerekse yatırım faaliyetleri için gerekli nakit ihtiyacını 2016, 2017, 2018 yılsonu finansal tabloları ile 01.01-30.06.2018 ve 01.01-30.06.2019 ara hesap dönemleri genel olarak borçlanma yolu ile sağlamıştır. 2017 yılı içinde Paşabahçe Mağazalar A.Ş. ve Camişi Elektrik Üretim A.Ş. şirketlerine ait iştirak hisselerinin satılmasından dolayı 9.583.915 TL nakit girdisi sağlanmıştır. 2016, 2017, 2018 yılsonu finansal tabloları ile 01.01-30.06.2018 ve 01.01-30.06.2019 ara hesap dönemleri itibariyle nakit akış tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Nakit Akış Tablosu					
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	8.502.412	(6.847.393)	(5.754.661)	2.889.558	(15.533.991)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(2.036.301)	(2.307.734)	(6.254.627)	7.678.735	(7.650.423)
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	(6.530.606)	8.969.884	12.323.803	(10.198.608)	23.206.370
Yabancı Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış	-	-	(371.134)	(181.880)	(194.565)
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış	(64.495)	(185.243)	(56.619)	187.805	(172.609)
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	187.322	243.941	243.941	56.136	228.745
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	122.827	58.698	187.322	243.941	56.136

Şirket, gerek sermaye artışından ve gerekse banka kredilerinden elde edeceği nakit girişlerini 2019 yılı için planladığı yatırımların finansmanında kullanacaktır.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket 2019 yılı içinde II no.lu fırın soğuk tamiri için refrakter alımları yatırımı ile üretim makineleri modernizasyonu yatırımları planlaması yapmaktadır. Şirket yatırım finansmanı için sermaye artışına ve borçlanmaya ihtiyaç duymaktadır.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket sağladığı fon ile işletme faaliyetlerini karşılamakla beraber, ekonomik ömrünü tamamlamış II no.lu fırın soğuk tamiri ile üretim makineleri modernizasyonu yatırımlarını karşılayacak yeterli işletme sermayesine sahip değildir. Şirket'in önümüzdeki dönemlerde ciro artışını gerçekleştirmek için kapasitenin verimli kullanımını sağlayacak üretim makineleri modernizasyonu ile II no.lu fırın soğuk tamir yatırımları önem arz etmektedir.

TL	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Dönen Varlıklar	55.039.150	53.399.089	37.804.411	29.657.691
Kısvadeli Yükümlülükler	54.327.857	51.803.407	34.989.346	37.117.000
Net İşletme Sermayesi	711.293	1.595.682	2.815.065	(7.459.309)
Net İşletme Sermayesinin gelişimi	(884.389)	(1.219.383)	10.274.374	(18.848.756)

Yatırımların finansmanı için gerekli nakit, gerçekleştirilecek bedelli sermaye artırımından elde edilecek gelir ile sağlanacaktır.


Denizli Cami
Sanayii ve Ticaret A.Ş.


İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

11.6. 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:

Yönetim Kurulunca kabul edilen ve 2019 yılı bütçe planlamasında yer alan II no.lu fırın soğuk tamiri, üretim makinaları modernizasyonu, soğutma sonu modernizasyonu ile ikincil işlem dekor makinaları yatırımlarını kapsayan ve toplamda 30 Milyon TL'lik yatırım öngörülmüş olup sermaye artışından elde edilecek nakdi tutar, yatırımların finansmanında kullanılacaktır. Sermaye artırımından 9.000.000 TL nakit girişi elde edilmesi planlanmaktadır.



[Signature]
Denizli Cami
Sanayi ve Ticaret A.Ş.

[Signature]
İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının 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:

Şirket adına araştırma ve geliştirme çalışmaları, Holding bünyesinde kurulan Şişecam Kurumsal Ar-Ge Merkezi tarafından yürütülmektedir. Şişecam Holding'e bağlı tüm kuruluşların Ar-Ge çalışmaları tek merkezden Şişecam Kurumsal Ar-Ge tarafından yürütülmektedir. Ar-Ge merkezi, bünyesinde oluşan toplam gideri, şirketlere esas çalışma zamanı oranında pay etmektedir. Şirket bu çalışmalar karşısında katkı payı ödemektedir.

Yıllar itibariyle Ar-Ge katkı payı ödemeleri aşağıdaki gibidir:

Ar-Ge Giderleri	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Ar-Ge Katkı Payı	112.795	67.892	90.188	58.017	560.065
Ar-Ge İtfa Payı	14.899	16.502	33.004	33.845	34.125
Toplam Ar-Ge Giderleri	127.694	84.394	123.192	91.862	594.190

Öte yandan, tasarım tescillerinin tamamı Paşabahçe Cam adına alınmakta olup, son 3 yıldaki tasarım tescil başvuru sayısı aşağıdaki gibidir:

	2018 Yılı	2017 Yılı	2016 Yılı
Tasarım Sayısı	28	105	49
Başvuru Dosyası	9	31	14


Denizli Cam
Sanayli ve Ticaret A.Ş.




İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

13.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Üretim

Şirket yalnızca cam ev eşyası üretimi yapmaktadır. Bu üretim iki fırında el imalatı (emek yoğun üretim) tarzında soda (kristalin) camından ev eşyası, kristal camdan ev eşyası ve avize camı taşı yapımında kullanılan cam çubuk üretimi olarak gerçekleşmektedir.

2016, 2017, 2018 yılsonu finansal tabloları ile 01.01-30.06.2018 ve 01.01-30.06.2019 ara hesap dönemleri itibarıyla üretim miktarları aşağıda yer almaktadır:

<u>Üretim Ton</u>	<u>2016</u>	<u>Artış %</u>	<u>2017</u>	<u>Artış %</u>	<u>2018</u>	<u>Artış %</u>	<u>2018-6</u>	<u>2019-6</u>	<u>Artış %</u>
Soda Camı	2.468	-20	2.617	6	2.607	0	1.382	1.435	4
Kristal	14	-55	19	36	28	47	10	16	60
Cam Çubuk	0		0		425		226	0	-100
Toplam	2.482	-20	2.636	6	3.060	16	1.618	1.451	-10

Sipariş usulu ile üretim yapan Şirket, gerek iç piyasada yaşanan siyasal ve ekonomik olumsuzluklardan ve gerekse özellikle Avrupa Birliği ve Amerika'da yaşanan global piyasa olumsuzluklarından etkilenmektedir.

Satış ve Fiyat

Şirket üretmekte olduğu ürünlerin tamamını Paşabahçe Cam'a satmaktadır. Ürünler müşteri tasarımı olabildiği gibi T.Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.'ne bağlı Cam Ev Eşyası bünyesinde bulunan Tasarım Müdürlüğü, dünya çapında ün yapmış tasarımcılar ile tasarım çalışmalarını yürütebilmektedirler. Paşabahçe ile yapılan sözleşme gereği satış fiyatları, maliyet üzerine konulan ticari maliyet ve kar marjı ilavesi ile oluşan katkı payını içermektedir.

Stoklar

Faaliyetleri yürütmek için şirket hammadde, ambalaj, işletme malzemesi, stoklamak mecburiyetindedir. Şirket, üretim faaliyetlerini etkilemeyecek mahiyette olan stoklarını minimize etme gayretindedir.

Siparişe bağlı üretim yapan Şirket'in stoklarında sipariş fazlası mamül stokları oluşmaktadır. Ayrıca sevkiyata hazır stoklar da bulunmaktadır.

31.12.2018 yılsonu finansal tabloları ile 01.01-30.06.2019 ara hesap dönemleri itibarıyla ana kalemler bazında stok değerleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran</u>	<u>31 Aralık</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mamüller	7.848.877	7.703.952
İlk madde ve malzeme	3.964.139	4.215.494
Yarı mamüller	7.858.224	7.575.693
Diğer stoklar	3.306.304	2.663.688
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(2.367.729)	(1.948.190)
	20.609.815	20.210.637

Mamüller-Yarı Mamüller:

Yukarıdaki tabloda 01.01-30.06.2019 ara hesap dönemi itibarıyla yer alan 7.848.877 TL mamüller ile 7.858.224 TL yarı mamüller toplamı 15.707.101 TL (2018: 15.281.645 TL) Şirket'in kendi üretiminden oluşan mamul stoklarını içermektedir. Şirketimiz el imalatı emek yoğun her türden ev ve mutfak cam ev eşyası üretimi gerçekleştirmektedir. Bu üretim içerisinde bulunan ürün gruplarını; ayaklı bardak, ayaksız bardak, vazo, kase, karaf, mamluk,

küllük, şekerlik, kulplu bardak, lamba camı, serbest şekil ürünler (kuş, nazarlık gibi), şişe+kapak (setler), kavanoz, mekanize ürünler (limonluk,rende vb.), yağlık-sirkelik, tuzluk-biberlik, her türlü obje (kuru kafa, darth wader vb.) ile vize taşı yapımında kullanılan cam çubuk oluşturmaktadır.

01.01-30.06.2019 ara hesap dönemi itibariyle yarı mamul olarak nitelendirilen 7.878.224 TL (31.12.2018: 7.575.693 TL) tutarında stok, üretilip ambara girmiş ürün stoğu olmakla beraber henüz finisaj işlemi görmemiş (ağız keskinlikleri giderilmemiş) ürün ile müşteri talebine göre bunlara yapılacak boya, aparat ve aksesuar ile ikincil işlemleri (dekor, yıldız, transfer vb.) henüz tamamlanmamış ürünleri kapsamaktadır.

İlk Madde ve Malzeme:

Üretim maliyetinde kullanılan hammadde, ambalaj ve yakıt stoklarından oluşmaktadır. Hammadde stokları, kuvars, kalsit, soda, potasyum karbonat, baryum karbonat, potasyum nitrat, sodyum nitrat, çinko oksit hammaddeleri yanında renklendirici mahiyetteki diğer hammaddelerden oluşmakta olup, 01.01-30.06.2019 ara hesap dönemi itibariyle toplam stok değeri 1.255.443 TL'dir (31.12.2018: 1.369.358 TL).

Üretilen ürünlerin paketlenmesinde kullanılan iç ve dış koli yanında etiket, bant ve diğer ambalaj malzemeleri toplamı 01.01-30.06.2019 ara hesap dönemi itibariyle 2.614.310 TL (31.12.2018: 2.762.102 TL) tutarında ambalaj malzemesi stok değeri mevcuttur.

Üretimin aksamaması için doğalgaz kesintileri için tedbir amaçlı tutulan 94.386 TL (31.12.2018: 84.034 TL) tutarında LPG stoğu vardır.

Diğer Stoklar:

Üretim sürecinin aksamaması için ve gerekse üretim sürecinin devamında kullanılan bakım onarım malzemeleri, elektrik malzemeleri, finisaj işlemlerinde kullanılan playdiskler, raybalar, şeritler gibi işletme malzemelerinden oluşmaktadır. 01.01-30.06.2019 ara hesap dönemi itibariyle toplam stok değeri 3.306.304 TL'dir (31.12.2018: 2.663.688 TL).

Maliyetler:

Şirket'in emek yoğun üretim yapmasından dolayı en önemli maliyet kalemi işçiliktir. Hammaddelerin büyük çoğunluğu döviz bazlı olmakla beraber ambalaj maliyetleri iç piyasadan karşılanmaktadır. Üretim ve ergitme sahasında doğalgaz kullanılmakta olup, sürekli fırınların beş yılda bir soğuk tamir geçirmesi de önemli bir maliyet kalemi olarak yer almaktadır.

13.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

İzahnamenin 5. bölümünde belirtilen ortaklığa ve bulunduğu sektöre ilişkin riskler, Şirketi ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen eğilimler olarak öne çıkmaktadır.




Denizli Cam
Sanayii ve Ticaret A.Ş.


AS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.




Denizli Çam
Sanayi ve Ticaret A.Ş.


İS TADİR MENKUL DEĞERLER A.Ş.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Şirket'in genel organizasyon şeması aşağıda yer almaktadır:



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi	Ortaklıktaki Sermaye Payı (%)
Cemil Tokel	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı, Cam Ev Eşyası Grup Başkanı	1 Yıl / 07.03.2020	Yok
Gökhan Güralp	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Şişecam Mali Kontrol ve Raporlama Direktörü, Yönetim Kurulu Başkan Vek., Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	1 Yıl / 07.03.2020	Yok
Gül Okutan Nilsson	Yönetim Kurulu Bağımsız Üye	Denetimden Sorumlu Komite Üyesi, Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	1 Yıl / 07.03.2020	Yok
Mehmet Sefa Pamuksuz	Yönetim Kurulu Bağımsız Üye	Denetimden Sorumlu Komite Başkanı, Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı, Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	1 Yıl / 07.03.2020	Yok
Osman Öztürk	Yönetim Kurulu Üyesi	Cam Ev Eşyası Grubu Üretim Başkan Yardımcısı	15.05.2019 / 07.03.2020	Yok


Denizli Cam
Sanayii ve Ticaret A.Ş.




IS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Mesleği	Sermaye Payı
Cemil Tokel	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı, Cam Ev Eşyası Grup Başkanı	İşletme - Satış Pazarlama Üst Düzey	-
Gökhan Güralp	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Şişecam Mali Kontrol ve Raporlama Direktörü	Finans Sektörü Profesyoneli	-
Osman Östürk	Yönetim Kurulu Üyesi	Paşabahçe Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş. Eskişehir Fabrikası Fabrika Müdürü	Makine Mühendisi	-
Mehmet Önen	Şirket Genel Müdürü	Cam Ev Eşyası Grubu Üretim Başkan Yardımcısı	Makine Mühendisi	-

15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Şirket, 1973 yılında kurulmuştur.

15.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Yoktur.

15.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Cemil Tokel – Yönetim Kurulu Başkanı

Cemil Tokel Yükseköğrenimini HumberSide Üniversitesi İşletme Bölümü'nde tamamlamıştır.

Cemil Tokel 1992 yılında Paşabahçe Tic. Ltd. Şti'de Yurtdışı Satış Temsilcisi olarak Şişecam Topluluğu'na katılmıştır. Bu tarihten itibaren çeşitli kademelerde görev alan Tokel, 01.02.2012 tarihinde Pazarlama ve Satış Başkan Yardımcılığı görevine, 02.01.2014 tarihinde ise Cam Ev Eşyası Grubu Başkanlığı görevine atanmış olup halen bu görevini sürdürmektedir.

Cemil Tokel yukarıda belirtilen görevinin yanı sıra, Paşabahçe Cam Sanayi ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Camış Ambalaj San. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Paşabahçe Bulgaria EAD Yönetim Kurulu Başkanı, OOO Posuda Yönetim Kurulu Üyesi, Paşabahçe USA Inc. Yönetim Kurulu Başkanı görevlerini sürdürmektedir.

Gökhan Güralp – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1976 yılında İstanbul'da doğan Güralp, 1999 yılında Marmara Üniversitesi İşletme (İngilizce) Bölümü'nde lisans eğitimini tamamladı. Çalışma hayatına 1999-2002 tarihleri arasında önce Ernst & Young'da Denetçi Yardımcısı olarak başlayan Güralp, 2002-2003 tarihleri arasında Ernst & Young'da Denetçi olarak çalıştı. 2003-2004 yılları arasında Enka Bechtel'de Mali İşler Müdürü, 2004-2007 yılları arasında, Ernst & Young'da Denetim Müdürü, 2007-2008 yıllarında Ernst & Young Moskova'da Denetim Müdürü olarak çalışan Güralp, 2008-2011 yıllarında Ernst & Young İstanbul ofisinde Kıdemli Müdür olarak çalıştıktan sonra, 2011-2014 yılları arasında Eti Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.'de Bütçe, Stratejik Planlama ve Raporlama Müdürü olarak 2013-2014 yıllarında da Eti Romanya SRL'de eş zamanlı olarak Finans Direktörü ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yaptı. Güralp, 2014-2015 tarihleri arasında Zorlu Holding A.Ş.'de İç Denetim Müdürü olarak görev yaptıktan sonra 2 Kasım 2015 tarihi itibarıyla Şişecam Mali Kontrol ve Raporlama Grup Müdürlüğü görevine atandı. 3 Ocak 2016 tarihinden itibaren Mali Kontrol ve Raporlama Direktörü olarak görevine devam etmektedir.


Denizli Cam
Sanayi ve Ticaret A.Ş.


İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Eylül 2019

Gökhan Güralp yukarıda belirtilen görevlerinin yanı sıra, Trakya Cam Sanayii A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Şişecam Otomatik A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Çayırova Cam Sanayii A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Trakya Yenişehir Cam Sanayii A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Şişecam Elyaf Sanayii A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Şişecam Enerji A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Camiş Elektrik Üretimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Şişecam Çevre Sistemleri A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Şişecam Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Paşabahçe Bulgaria EAD Yönetim Kurulu Üyesi, Şişecam Dış Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Paşabahçe Egypt Glass Manufacturing SAE Yönetim Kurulu Başkan Vekili görevlerini sürdürmektedir.

Gül Okutan Nilsson – Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

Yüksek öğrenimini İstanbul Üniversitesi Hukuk bölümünde tamamlamıştır. 1995 yılında Amsterdam School of International Trade Law alanında yüksek lisansını ve 2001 yılında da İstanbul Üniversitesinde Özel Hukuk alanında doktorasını tamamlayan Gül Okutan Nilsson, 2010 yılında Doçentlik, 2017 yılında Profesörlük ünvanlarını almıştır.

Akademik kariyerinde kendi adına yazdığı kitapları yanında ulusal ve uluslararası alanda yayınlanan dergi ve kitaplarda da birçok makale ve yazıları bulunan Nilsson, halen İstanbul Bilgi Üniversitesinde öğretim görevlisi olarak çalışmaktadır.

Denizli Cam San.ve Tic. A.Ş.'de Denetimden Sorumlu Komite Üyesi, Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi üyeliği yapmaktadır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca bağımsız üye olup, Denizli Cam ve ilişkili tarafları ile herhangi bir ilişkisi bulunmamaktadır.

M. Sefa Pamuksuz – Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

M. Sefa Pamuksuz, Ankara merkezli bir danışmanlık ve düşünce kuruluşu olan Politika Analizi Laboratuvarının (PAL) yönetici ortağıdır. Sefa Pamuksuz, Kamu İktisadi Teşebbüsleri (KIT'ler), kurumsal yönetim ve kamu mali yönetimi konularında bilgi sahibi ve KIT'lere yönelik olarak düzenleme, finansman, bütçeleme, izleme ve raporlama alanlarında deneyimlidir. Sefa Pamuksuz, KIT Gn.Md. de dahil olmak üzere çeşitli kapasitelerde Türk Hazinesi'nde 25 yıllık tecrübeye sahiptir; en son G20 Altyapı ve Yatırım Çalışma Grubu Koordinatörü ve G20/OECD Kurumsal Yatırımcılar ve Uzun Vadeli Yatırımlar (HWC) Görev Gücü Başkanı olarak çalışmıştır. Sefa Pamuksuz, ayrıca Dünya Bankası Grubunda Türkiye İcra Direktör Vekili olarak görev yapmıştır.

M. Sefa Pamuksuz KIT'lere, tarımsal destek kurumlarına, sosyal güvenlik kurumlarına ve kamu bankalarına yapılan cari ve yatırım transferlerini içeren Türkiye KIT Bütçesi'ni yönetmiştir. Hazine kariyeri boyunca Türkiye'deki kamu finans kurumları, enerji, tarım, sağlık, sosyal güvenlik sektörleri ve iş piyasaları ile ilgili sektörel reform çalışmalarına katıldı. Çeşitli kamu finansmanı yönetim projelerinde çalıştı ve halen IMF FAD danışmanıdır. Kıbrıs, Mozambik, Laos, Jamaika ve Ürdün hükümetlerine kamu mali yönetimi ve KIT'ler konusunda teknik yardım sağladı.

Bir mali müşavir olan M. Sefa Pamuksuz, ODTÜ İşletme Bölümü'nden lisans, Boston Koleji'nden MSF derecesine sahiptir. Sefa Pamuksuz, gönüllü olarak ODTÜ öğrencilerine kariyer danışmanlığı yapmaktadır. PAL A.Ş. de Kamu Maliyesi, Uzun Vadeli Yatırımlar, Kurumsal Yönetim ve KIT'ler konularında danışman olarak çalışmaktadır. M. Sefa Pamuksuz aynı zamanda Soda Sanayii A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesidir.


Denizli Cam
Sanayii ve Ticaret A.Ş.


İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Denizli Cam San.ve Tic.A.Ş.de Denetimden Sorumlu Komite Başkanı, Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı, Riskin Erken Saptanması Komitesi Bakanı görevinde bulunmaktadır.

M.Sefa Pamuksuz SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca bağımsız üye olup, Denizli Cam ve ilişkili tarafları ile herhangi bir ilişkisi bulunmamaktadır.

Osman Öztürk – Yönetim Kurulu Üyesi

Osman Öztürk Yükseköğrenimini Marmara Üniversitesi Makine Bölümü'nde tamamlamıştır.

Osman Öztürk 1983 yılında Paşabahçe Cam San. ve Tic. A.Ş. Kırklareli Fabrikasında Kalıp İşleri Teknisyeni olarak Şişecam Topluluğu'na katılmıştır. Bu tarihten itibaren Cam Ev Eşyası bünyesindeki fabrikalarda Fabrika Müdürü olarak görev alan Öztürk, 01.09.2018 tarihinde ise Cam Ev Eşyası Grubu Üretim Başkan Yardımcısı Vekili görevine atanmış olup halen bu görevini sürdürmektedir.

15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Cemil Tokel – Yönetim Kurulu Başkanı

Şirket Ünvanı	Sermayedeği Payı	Görevi
T.Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Cam Ev Eşyası Grubu	-	Başkan
Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Camiş Ambalaj Sanayi A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Başkanı
Paşabahçe Bulgaria EAD	-	Yönetim Kurulu Başkanı
.OOO Posuda	-	Yönetim Kurulu Üyesi
Paşabahçe USA Inc.	-	Yönetim Kurulu Başkanı




Denizli Cam
Sanayii ve Ticaret A.Ş.


İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Gökhan Güralp – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Şirket Ünvanı	Sermayedeki Payı	Görevi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	-	Mali Kontrol ve Raporlama Direktörü
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Üyesi
Şişecam Otomatik A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Üyesi
Cayıroca Cam Sanayii A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Üyesi
Trakya Yenışehir Cam Sanayii A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Üyesi
Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Üyesi
Şişecam Elyaf Sanayii A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Üyesi
Şişecam Enerji A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Üyesi
Camış Elektrik Üretimi A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Üyesi
Şişecam Çevre Sistemleri A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Üyesi
Şişecam Dış Ticaret A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Şişecam Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Üyesi
Paşabahçe Bulgaria EAD	-	Yönetim Kurulu Üyesi
Paşabahçe Egypt Glass Manufacturing SAE	-	Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Gül Okutan Nilsson – Yönetim Kurulu Bağımsız Üye

Şirket Ünvanı	Sermayedeki Payı	Görevi
Istanbul Bilgi Üniversitesi	-	Eğitmen

M. Sefa Pamuksuz – Yönetim Kurulu Bağımsız Üye-

Şirket Ünvanı	Sermayedeki Payı	Görevi
Soda Sanayii A.Ş.	-	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Politika Analizi Laboratuvarı (PAL)	-	Yönetici Ortağı

Osman Öztürk – Yönetim Kurulu Üyesi

Şirket Ünvanı	Sermayedeki Payı	Görevi
T.Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Cam Ev Eşyası Grubu	-	Üretim Başkan Yardımcısı

15.5. Son 5 yılda, ihracının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçaklığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.


Denizli Cam
Sanayii ve Ticaret A.Ş.

51


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

15.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.




Denizli Cam
Sanayi ve Ticaret A.Ş.


İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Şirket'in 01.01-30.06.2019 ara hesap dönemi itibariyle Yönetim Kurulu Üyelerine ve Genel Müdüre ödenen ücretler ve benzeri menfaatler toplamı 775.703 TL'dir (30.06.2018: 746.170 TL ve 31.12.2018: 1.184.407 TL).

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Yönetim Kurulu Üyeleri sigortaya tabi olmamakla birlikte yalnız gelir vergisine tabidirler. Bu yüzden kıdem tazminatı söz konusu değildir. Sadece Şirket Genel Müdürü için kıdem tazminatı hesaplanmakta olup, 01.01-30.06.2019 ara hesap dönemi itibariyle 190.592 TL'dir (31.12.2018: 176.786).




Denizli Cam
Sanayi ve Ticaret A.Ş.


İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

17.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri 07.03.2019 yılında yapılan 2018 yılı olağan genel kurul toplantısında bir yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmişlerdir. Yönetim Kurulu Üyesi Osman Öztürk, 15 Mayıs 2019 tarihinde istifaen ayrılan Nazlı Zeynep Onursal yerine aynı tarih itibariyle ilk genel kurul tarihine kadar Yönetim Kurulu Üyelğine seçilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi	Ortaklıktaki Sermaye Payı (%)
Cemil Tokel	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı, Cam Ev Eşyası Grup Başkanı	1 Yıl / 07.03.2020	Yok
Gökhan Güralp	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Şişecam Mali Kontrol ve Raporlama Direktörü, Yönetim Kurulu Başkan Vek., Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	1 Yıl / 07.03.2020	Yok
Gül Okutan Nilsson	Yönetim Kurulu Bağımsız Üye	Denetimden Sorumlu Komite Üyesi, Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	1 Yıl / 07.03.2020	Yok
Mehmet Sefa Pamuksuz	Yönetim Kurulu Bağımsız Üye	Denetimden Sorumlu Komite Başkanı, Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı, Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	1 Yıl / 07.03.2020	Yok
Osman Öztürk	Yönetim Kurulu Üyesi	Cam Ev Eşyası Grubu Üretim Başkan Yardımcısı	15.05.2019 / 07.03.2020	Yok

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Şirket'in yönetim kurulu üyelerinin ve yönetici personelin iş akdinin Şirket tarafından sona erdirilmesi durumunda 4857 sayılı İş Kanunu çerçevesinde kıdem ve ihbar tazminatı, hak edilmiş izin ücreti ödeme yükümlülüğü haricinde kendilerine ayrıca yapılacak ödeme veya sağlanacak bir fayda bulunmadığı gibi, bu konuya ilişkin düzenlenmiş bir sözleşme de mevcut değildir.

17.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

SPK tarafından yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliğ hükümleri doğrultusunda yönetim kurulunda oluşturulan komiteler ve görev alan üyeler aşağıda yer almaktadır. Bahse konu komiteler 19 Mart 2018 ve 15 Mayıs 2019 tarihlerinde yapılan özel durum açıklamaları ile kamuoyuna duyurulmuştur.


Denizli Cam
Sanayii ve Ticaret A.Ş.




İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Denetimden Sorumlu Komite:

Adı Soyadı	Komitedeki Görevi	Yönetim Kurulu Üyeliğinin Mahiyeti/Görevi
M. Sefa Pamuksuz	Başkan	Yönetim Kurulu Bağımsız Üye
Gül Okutan Nilsson	Üye	Yönetim Kurulu Bağımsız Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Adı Soyadı	Komitedeki Görevi	Yönetim Kurulu Üyeliğinin Mahiyeti/Görevi
M. Sefa Pamuksuz	Başkan	Yönetim Kurulu Bağımsız Üye
Gül Okutan Nilsson	Üye	Yönetim Kurulu Bağımsız Üye
Gökhan Güralp	Üye	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Erkan Taşdemirci	Üye	Cam Ev Eşyası Grubu Bütçe ve Mali Kontrol Müdürü

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Adı Soyadı	Komitedeki Görevi	Yönetim Kurulu Üyeliğinin Mahiyeti/Görevi
M. Sefa Pamuksuz	Başkan	Yönetim Kurulu Bağımsız Üye
Gül Okutan Nilsson	Üye	Yönetim Kurulu Bağımsız Üye
Gökhan Güralp	Üye	Yönetim Kurulu Başkan Vekili

17.4. İhraçının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Denizli Cam, SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin uygulanmasına yönelik olarak yapılan değerlendirme sonucunda; söz konusu tebliğin 5. maddesi kapsamında, payları Borsa İstanbul Yıldız Pazar, Ana Pazar ve Kolektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazar'ında işlem gören halka açık ortaklıkların, sistematik önemlerine göre piyasa değerleri ve fiili dolaşımdaki payların piyasa değerleri dikkate alınarak 2017 yılı içinde belirlenen gruplar arasında 3. Grupta (<http://www.spk.gov.tr/apps/haftalikbulten/displaybulten.aspx?yil=2017&sayi=1&submenuheader=null>) yer almıştır.

Şirket faaliyetlerini SPK tarafından belirlenen Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde ve zorunlu ilkelere uyumlu olarak sürdürmektedir.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı, Şirket'in www.denizlicam.com.tr adresinde bulunan yıllık faaliyet raporlarında detaylı şekilde bulunmaktadır. En güncel beyan 2018 yılı faaliyet raporu içerisinde yer almaktadır.

17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraçının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin mevzuatla belirlenen kurallar çerçevesinde yerine getirilebilmesi ve faaliyetlerin daha etkin bir şekilde sürdürülebilmesi amacıyla, merkezi bir anlayış benimsenmiş ve Topluluk nezdinde buna uygun bir yapılanmaya gidilmiştir. Şişecam ve halka açık diğer şirketlerin TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatından kaynaklanan tüm yükümlülükleri, öteden beri SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda, Şişecam Mali İşler Başkanlığı bünyesinde oluşturulan "Yatırımcı İlişkileri Bölümü" gözetim, yönlendirme ve koordinasyonu altında yerine getirilmektedir.

Pay sahipleri ile Şirket arasındaki tüm ilişkileri izlemek ve pay sahiplerinin bilgi edinme haklarını eksiksiz yerine getirilmesini sağlamak amacıyla oluşturulan "Yatırımcı İlişkileri


Denizli Cam
Sanayi ve Ticaret A.Ş.


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Bölümü" başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynamaktadır.

Pay sahiplerinin haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamalar güncel olarak www.denizlicam.com.tr adresinde pay sahiplerinin kullanımına sunulmuştur.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü, başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynamakta ve aşağıdaki görevleri yerine getirmektedir:

- Yatırımcılar ile Şirket arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi belgelere ilişkin kayıtlar sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmaktadır.
- Şirket pay sahiplerinin Şirket ile ilgili yazılı bilgi talepleri yanıtlanmaktadır.
- Genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket düzenlemelerine uygun olarak yapılması sağlanmaktadır.
- Genel kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanlar hazırlanmaktadır.
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus dahil olmak üzere Sermaye Piyasası Mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmektedir.

Pay sahipleri, doğrudan Yatırımcı İlişkileri Bölümü çalışanlarıyla iletişime geçerek ya da gerek Bölüm'ün e-posta adresi gerekse internet sitesinde yer alan iletişim formu vasıtasıyla bilgi talebinde bulunabilmektedir. Yazılı ve sözlü olarak gelen bilgi talepleri ve verilen cevaplara ilişkin gerekli kayıtlar, Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından düzenli olarak tutulmaktadır.

Bu kapsamda, Şirket içerisinde "Yatırımcı İlişkileri Bölümü" oluşturulmuş ve SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11. maddesi gereğince görevlendirmeler yapılmış ve bu görevlendirmeler 11 Mart 2016 ve 15 Mayıs 2019 tarihlerinde KAP'ta duyurulmuştur.

Yatırımcı İlişkilerden Sorumlu Personel ve İletişim Bilgileri:

Adı Soyadı	Görevi	Telefon No	E-Posta Adresi	Lisans Belgesi Türü
Erkan Taşdemirci	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi	08502063112	etasdemirci@siseccam.com	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey-3
Gökhan Güralp	Yatırımcı İlişkileri Bölümü Görevlisi	08502063849	gguralp@siseccam.com	-




Denizli Cam
Sanayi ve Ticaret A.Ş.


İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

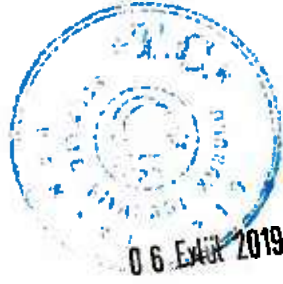
18.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

Şirket'in 01.01-30.06.2019 ara hesap dönemi itibariyle mevcut çalışan sayısı 640 kişidir. (31.12.2018: 628 kişi, 31.12.2017: 635 kişi, 31.12.2016: 659 kişi).

Dönem sonu çalışan sayısı	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Toplam	640	628	635	659
İdari personel (sendikasız)	74	72	72	76
Saat ücretli işçi (sendikalı)	535	526	500	475
Diğer işçi (Çıracak) (sendikasız)	31	30	63	108

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

Yoktur.




Denizli Liman
Sahaylı ve Ticaret A.Ş.


İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Ortağın Ticaret Ünvanı / Adı Soyadı	Sermaye Payı/ Oy Hakkı					
	07.03.2019 (Son genel kurul itibariyle)		31.12.2018		30.06.2019	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Paşabahçe Cam San. ve Tic. A.Ş.	3.059.999,95	51,00	3.059.999,95	51,00	3.059.999,95	51,00
Denizli Cam San. ve Tic. A.Ş. Mensupları Yardımlaşma ve Ek Sosyal Güvenlik Vakfı	400.000,00	6,67	400.000,00	6,67	400.000,00	6,67
Abdullah Akıncı	500.000,00	8,33	492.570,00	8,21	500.000,00	8,33
Diğer	2.040.000,05	34,00	2.047.430,05	34,12	2.040.000,05	34,00
Toplam Sermaye	6.000.000,00	100,00	6.000.000,00	100,00	6.000.000,00	100,00

19.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yoktur.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	Yok	0,01	6.000.000,00	100,00
			TOPLAM	6.000.000,00	100,00

19.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Şirket ortaklarının yönetim hâkimiyetinden doğan gücünü kötüye kullanılmasını engellemek amacıyla Şirket'in esas sözleşmesinde yer alan tedbirler aşağıda belirtilmektedir:

Madde 9-Yönetim Kurulu maddesi gereğince; en az 5 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetim ile ilgili ilişkili düzenlemelerine göre tespit edilmesi, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenmiş niteliklere haiz bağımsız üyelerden oluşması,

Madde 11-Yönetim Kurulunun Toplanması ve Çalışma Düzeni maddesi gereğince Yönetim Kurulu, TTK'nın 378 inci maddesi kapsamında riskin erken saptanması komitesi de dahil olmak üzere, SPK düzenlemelerinde öngörülen komite ve komisyonlar yanında Şirket işleri, ilgili karar ve politikalarının uygulanmasını yürütmek veya onları gözlemlemekle görevli komisyon ve komiteler kurabilir. Bu kapsamda bu komitelerin oluşturulmasında SPK'nın düzenlemelerine uyulur. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum kapsamında Yönetim

Denizli Cam
Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Kuruluna destek olmak amacıyla Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Adaylık ve Atamalar Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulması, Denetimden Sorumlu Komite'nin, Şirket'in muhasebe sisteminin, finansal bilgilerin denetimi ile kamuya açıklanmasının ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini sağlamak amacıyla Yönetim Kurulu'na destek vermesi, Denetimden Sorumlu Komite'nin iki üyeden oluşması ve üyelerinin ikisi de bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilmesi, Şirket'in kurumsal yönetim ilkelerine uyumu, ücret, ödül ve performans değerlemesi, kariyer planlaması ve kamuyu aydınlatma konularında çalışmalar yapmak suretiyle Yönetim Kuruluna destek vermek üzere kurulan Kurumsal Yönetim Komitesi başkanının bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasından tayin edilmesi, Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst düzey yöneticilerin seçimi için yeterlilik kriterlerinin belirlenmesi ve Yönetim Kurulu üyeliği ve üst düzey yönetici pozisyonları için belirlenen kriterleri haiz adayların bulunması konularında çalışmalar yapmak suretiyle Yönetim Kuruluna destek vermek üzere kurulan Adaylık ve Atamalar Komitesi başkanının bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasından tayin edilmesi, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla uzman bir komite kurmak, sistemi çalıştırmak ve geliştirmekle ilgili olarak Yönetim Kuruluna destek vermek üzere kurulan Riskin Erken Saptanması Komitesi başkanının bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasından tayin edilmesi uygulamaları yer almaktadır.

Madde 16-Denetleme maddesi gereğince Şirket'in ve ilgili mevzuatta öngörülen diğer hususların denetimi hakkında TTK ve SPK hükümleri ile bu çerçevede yürürlüğe konan ilgili düzenlemeler uygulanması,

Madde 17- Genel Kurul maddesi gereğince Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesin sağlanması,

Madde 21- Oylar maddesi gereğince, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin veya temsilcilerin her pay için bir oy haklarının olması,

Madde 27- Oyların Kullanma Şekli maddesi gereğince genel kurul toplantılarında oylamanın açık ve el kaldırmak suretiyle yapılması, ancak hazır bulunan ve esas sermayenin en az onda birini temsil eden ortakların talebi üzerine gizli oya başvurulması, konuya ilişkin SPK düzenlemelerine uyulması,

Ayrıca Şirket'in halka açık olmanın getirdiği denetimlere tabi olması ve Yatırımcı ilişkileri Bölümü'nün kurulması da kontrol gücünün kötüye kullanımını engelleyecek tedbirler arasındadır.

19.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

19.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.


Denizli Corp
Sanayii ve Ticaret A.Ş.

59


İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

20.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Şirket, bağlı olduğu Şişecam Topluluğu şirketleri ile piyasa koşulları içerisinde ticari ve finansal ilişki içerisinde. Topluluk şirketleri ile ilişkiler www.denizlicam.com.tr şirket kurumsal internet sitesinde ve www.kap.gov.tr adresinde Finansal Raporların 37 nolu dipnotunda ayrıntılı olarak yer almaktadır.

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle Şirket'in mali tabloları kapsamındaki Topluluk içi ilişkili tarafları aşağıda gösterilmiştir:

Unvanı	Faaliyet Konusu	Kayıtlı Olduğu Ülke
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	Topluluk holding şirketi	Türkiye
Paşabahçe Cam Sanayii ve Tic.A.Ş.	Cam ev eşyası otomatik üretimi ve satışı	Türkiye
Soda Sanayii A.Ş.	Soda ve krom kimyasalları üretimi ve satışı	Türkiye
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	Düzcüm, oto camı ve işlenmiş cam üretimi ve satışı	Türkiye
Trakya Yenişehir Cam Sanayii A.Ş.	Düzcüm, kaplamalı, lamine cam üretimi ve satışı	Türkiye
Şişecam Dış Ticaret A.Ş.	Topluluk ürünlerinin ihracatı	Türkiye
Paşabahçe Mağazaları A.Ş.	Cam ev eşyası perakende satışı	Türkiye
Camiş Ambalaj Sanayii A.Ş.	Kağıt-karton ambalaj üretimi ve satışı	Türkiye
Camiş Madencilik A.Ş.	Cam hammaddeleri üretimi ve satışı	Türkiye
Camiş Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik üretimi ve satışı	Türkiye
Şişecam Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Sigorta acenteliği	Türkiye
Cam Elyaf Sanayii A.Ş.	Cam elyafı üretimi ve satışı	Türkiye
Şişecam Çevre Sistemleri A.Ş.	Ambalaj atıklarının toplanması, ayrılması, işlenmesi, geri dönüşümü ve kazanımı	Türkiye
Camiş Egypt Mining Ltd. Co.	Kum işleme ve satış	Mısır

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle Şirket'in mali tabloları kapsamındaki Topluluk içi ilişkili tarafları ile aşağıda yer alan işlemler gerçekleştirilmiştir:

İlişkili taraflarda tutulan mevduatlar	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
İş Bankası – Vadesiz	83.170	167.847
	83.170	167.847
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.	30.342.999	31.888.119
Şişecam Çevre Sistemleri A.Ş.	17.165	20.433
	30.360.164	31.908.552


Denizli Cam
Sanayii ve Ticaret A.Ş.




İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İlişkili taraflara ticari borçlar	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Camiş Ambalaj Sanayii A.Ş.	400.698	406.659
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	525.118	182.171
Soda Sanayii A.Ş.	155.373	130.036
Trakya Yenişehir Cam Sanayii A.Ş.	358	-
Şişecam Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	4.352	2.644
Diğer	2.684	-
	1.088.583	721.510

İlişkili taraflara diğer borçlar	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	38.884.739	40.075.407
	38.884.739	40.075.407

İlişkili taraflarla ilgili faiz gelirleri	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.	768	16.976
Şişecam Dış Ticaret A.Ş.	1.298	11.569
Paşabahçe Mağazaları A.Ş.	-	1.578
	2.066	30.123

İlişkili taraflarla ilgili faiz giderleri	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	5.035.571	4.226.190
Şişecam Dış Ticaret A.Ş.	304	5.504
Camiş Ambalaj Sanayii A.Ş.	-	4.668
Camiş Madencilik A.Ş.	-	44
	5.035.875	4.236.406

Holdinç giderlerine katılım payı	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	1.473.364	1.584.727
	1.473.364	1.584.727

İlişkili taraflara satışlar	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.	64.835.135	103.594.548
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	55.656	657.622
Şişecam Çevre Sistemleri A.Ş.	67.979	142.449
Diğer	20.260	-
	64.979.030	104.394.619


Denizli Cam
Sanayii ve Ticaret A.Ş.




ŞİŞECAM DİŐ TİCARET A.Ő.

İlişkili taraflardan alımlar	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Camiş Ambalaj Sanayii A.Ş.	1.254.104	1.624.107
Soda Sanayii A.Ş.	430.598	774.840
Camiş Egypt Mining Ltd. Co.	170.756	404.760
Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.	125.921	1.674.363
Trakya Yenişehir Cam Sanayii A.Ş.	20.563	600
Paşabahçe Mağazaları A.Ş.	3.439	2.589
Cam Elyaf Sanayii A.Ş.	-	54.102
Camiş Madencilik A.Ş.	-	27.617
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	-	2.544
	2.005.381	4.565.522

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Holding Hizmet Payları açıklaması aşağıdaki gibidir:

İştirak ettikleri şirketlere tek merkezden müşavirlik, organizasyon, planlama, finansman ve benzeri hizmetleri de sağlayan holdinglerin, bu tür hizmetleri gerçekleştirebilmek için yapmış oldukları giderleri, bağlı şirketlere dağıtmalarına ilişkin hususlar 1 Seri No'lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği ile düzenlenmiştir.

Holding hizmet paylarının hesaplanması ve bağlı kuruluşlara dağıtılmasına ilişkin usul ve esaslar aşağıda detaylı olarak sunulmuştur:

Genel İdare Giderlerine Katılma Paylarının Yasal Boyutu:

İştirak ettikleri şirketlere tek merkezden müşavirlik, organizasyon, planlama, finansman ve benzeri hizmetleri de sağlayan holdinglerin, bu tür hizmetleri gerçekleştirebilmek için yapmış oldukları giderleri, bağlı şirketlere dağıtmalarına ilişkin hususlar 1 Seri No'lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği ile düzenlenmiştir.

Anılan tebliğin "Holding Şirketlerin Genel İdare Giderlerinin Bağlı Şirketlere Dağıtımı" başlıklı 8.7'nci maddesine göre holding şirketler tarafından bağlı şirketlere aşağıdaki konularda hizmet verilebilmektedir:

- Araştırma ve Geliştirme,
- Finansman Temini,
- Pazarlama ve Dağıtım,
- Planlama ve Yatırım Projelerinin Hazırlanması,
- Hedeflerin Tayini,
- Örgütlenme ve Kararların Uygulanması,
- Bilgisayar Hizmetleri,
- Sevk ve İdare,
- Satınalma,
- Sevk ve İdare,
- Garantörlük,
- Mali Revizyon ve Vergi Müşavirliği,
- Piyasa Araştırmaları,
- Halkla İlişkilerin Tanzimi,
- Personel Temini ve Eğitimi.

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



ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.

- Muhasebe Organizasyon ve Kontrolü,
- Hukuk Müşavirliği,

Holding tarafından verilen bu tür hizmetlerin bağlı şirketlerce gider yazılabilmesi için:

- Hizmetin mutlaka verilmiş olması,
- Kesilen faturada hizmet türünün ayrıntılı olarak belirlenmesi,
- Tek faturada birden fazla hizmet bedelinin bir arada yer alması halinde ise her hizmet bedelinin ayrı ayrı gösterilmesi şarttır.

Yukarıda belirtilen koşullara uygun olarak bağlı şirketler, holding tarafından kesilen fatura bedelini gider olarak kayıtlarında gösterebileceklerdir.

Aşağıda detay bazda verilen Holding Giderlerine Katılım payında 2018 yılı giderleri, 2017 yılı giderlerine göre %59,8 oranında artış göstermektedir. Bu artışta özellikle tüm Topluluk ihtiyaçlarının merkezi satınalma yöntemi ile daha rasyonel ve maliyet avantajı yaratması için Holding bünyesinde Topluluk Satınalma Başkanlığı tarafından yürütülmesi sebebiyle 2018 yılı hizmet tutarlarına satınalma hizmet payı ilave gelmiştir.

Yapılan tüm hizmetler kapsamında maliyetler içerisinde ücretlerin önemli ölçüde etkisi vardır. %12 civarında yapılan yıllık ücret zammı holding giderlerinin artışına doğrudan etki etmektedir.

Gerek cam kalitesinin artması için daha düşük maliyetle cam üretim kompozisyonlarının ve renk çalışmalarının 2018 yılı içinde artması, ayrıca Şirketimiz bünyesinde kurulan Cam Temperleme ünitesinin daha etkin ve verimli çalışmasına yönelik Topluluk Araştırma ve Geliştirme Bünyesinden 2018 yılı içinde daha fazla hizmet alınması Araştırma Geliştirme katılım payını artırmıştır.

Ayrıca, Topluluk bünyesinde uygulanmaya başlanan Mali İşler Okulu projesi ve Satın alma organizasyonundaki değişimler sonrası oluşan yoğun eğitim programları, organizasyonel gelişim faaliyetleri ve benzeri konular İnsan Kaynakları hizmetlerindeki maliyetlerin artışına sebep olmuştur.

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Tarafından Yansıtılan Genel İdare Giderlerine Katılma Payı (TL)

Denizli Cam Katılım Payı	2017 Yılı	2018 Yılı	Artış %	2019 Haziran Birikimli
Araştırma ve Geliştirme	61.111	163.849	168,1	112.795
Pazarlama ve Dağıtım	28.580	-	-100,0	-
Bilgisayar Hizmetleri	598.087	627.080	4,8	622.976
Personel Temini ve Eğitimi	163.719	421.325	156,2	436.036
Muhasebe Organizasyon ve Kontrolü	117.759	74.188	-93,2	95.224
Satınalma	-	200.839	-	154.331
Hukuk Müşavirliği	20.635	23.324	13,0	12.077
Garantörlük	1.875	17.738	846,0	-
Risk	-	56.584	796,6	39.925
Toplam	991.766	1.584.927	59,8	1.473.364


Denizli Cam
Sanayii ve Ticaret A.Ş.


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraçının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Şirket 01.01.2017 tarihinden itibaren Paşabahçe Cam ile yaptığı üretici sözleşmesine göre ürettiği ürünlerin satışının tamamını Paşabahçe Cam'a gerçekleştirmektedir.




Denizli Cam
Sanayi ve Ticaret A.Ş.


İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in en son tescil edilen çıkarılmış sermayesi 6.000.000 TL olup tamamı ödenmiştir. Şirket'in çıkarılmış sermayesinin her biri 0,01 TL nominal değerinde 600.000.000 adet paya bölünmüştür.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermayesi 25.000.000 TL olup, her biri 1 (Bir) Kuruş itibari kıymette 2.500.000.000 nama yazılı paya bölünmüştür. SPK tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2017-2021 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

21.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

21.6. Varantlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

21.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

21.10. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket'e ait 600.000.000 adet payın tamamı DENCM kodu ile Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmektedir.


Denizli Cam
Sanayii ve Ticaret A.Ş.

21.11. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tek bir metin haline getirilmiş ve yetkili kişilerce imzalanmış esas sözleşme izahnamenin ekinde, KAP'ta ve Şirket'in resmi internet sitesi www.denizlicam.com.tr adresinde yer almaktadır. Ayrıca Şirket genel kurullarının çalışma ve esaslarının belirlendiği "Genel Kurul İç Yönergesi" www.denizlicam.com.tr adresinde yer almaktadır.

21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Esas sözleşmenin 4. maddesinde Şirket'in amaç ve konusu detaylı bir şekilde belirtilmiş olmakla beraber, Şirket'in amacını cam sanayii üretimi faaliyetinde bulunan şirketler ile cam üretimi hammaddesini temin eden sanayileri kurmak, kurulmuş olanlara iştirak etmek, Şirket'in karlılığını ve büyümesini sağlamaktır.

Şirket'in asıl faaliyet konusu ise her türlü cam üretimidir. An itibariyle bu üretimi, mutfak ve sofraya cam mamülleri ile evde kullanılan her türden süs eşyası niteliğindeki ürün grupları oluşturmaktadır.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Yönetim - Denetim

Esas Sözleşmenin 9'uncu maddesine göre, Şirket'in işleri ortaklar genel kurulu tarafından seçilen TTK hükümleri ve SPK düzenlemeleri uyarınca en az 5 (beş) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Esas Sözleşmenin 10'uncu maddesine göre, Yönetim Kurulu Üyeleri en fazla 3 (Üç) yıla kadar seçilirler. Üyeliklerden birinin boşalması veya bağımsız Yönetim Kurulu üyesinin bağımsızlığını kaybetmesi halinde TTK hükümlerine ve SPK düzenlemelerine uygun olarak seçim yapılır ve ilk genel kurulun onayına sunulur.

Süresi biten üye tekrar seçilebilir. Genel kurul lüzum görürse Yönetim Kurulu Üyelerini kısmen veya tamamen, görev sürelerine bağlı olmaksızın, her zaman değiştirebilir.

Esas Sözleşmenin 11'inci maddesine göre, Yönetim Kurulu, üyelerin seçiminin yapıldığı genel kurul toplantılarını müteakip bir başkan ve bir başkan vekili seçer. Ancak, başkan ve/veya başkan vekilinin herhangi bir nedenle işbu görevden ayrılması halinde, Yönetim Kurulu boşalan yerler için yeniden seçim yapar.

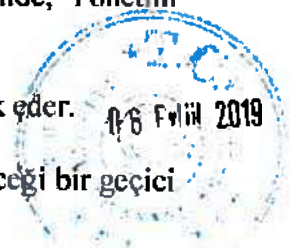
Başkan'ın bulunmadığı zamanlarda, Yönetim Kurulu'na Başkan Vekili başkanlık eder.

Başkan Vekili de yoksa Yönetim Kurulu'na o toplantı için kendi arasından seçeceği bir geçici başkan başkanlık eder.

Yönetim Kurulu'nun toplantı gün ve gündemi, Başkan tarafından belirlenir. Başkanın bulunmadığı durumlarda bunları Başkan Vekili yerine getirir. Ancak, toplantı günü Yönetim

Denizli Cam
Sanayii ve Ticaret A.Ş.

İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



Kurulu kararı ile de belirlenebilir. Yönetim Kurulu, Şirket işi ve işlemleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak, en az ayda bir defa toplanması mecburidir.

Yönetim Kurulu kararlarını alırken TTK, SPK ve ilgili mevzuattaki düzenlenen toplantı ve karar nisaplarını dikkate alır.

Yönetim Kurulu, TTK'nın 378 inci maddesi kapsamında riskin erken saptanması komitesi de dahil olmak üzere, SPK düzenlemelerinde öngörülen komite ve komisyonlar yanında Şirket işleri, ilgili karar ve politikalarının uygulanmasını yürütmek veya onları gözlemekle görevli komisyon ve komiteler kurabilir. Bu komitelerin oluşturulmasında SPK'nın düzenlemelerine uyulur.

Esas Sözleşmenin 12'inci maddesine göre, Şirket'in yönetilmesi ve temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket adına düzenlenecek belgelerin ve sözleşmelerin geçerli olması ve şirketi bağlayabilmesi için, bunların şirket adına imzaya yetkili olanlar tarafından imza edilmiş olması gereklidir. Şirket adına imzaya yetkili olanlar ve imza şekli Yönetim Kurulu tarafından saptanır, Yönetim Kurulunun bu kararı tescil ve ilan olunur.

Yönetim Kurulu, temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisine haiz olması şarttır.

Esas Sözleşmenin 13'üncü maddesine göre, Yönetim Kurulu kanun ve esas sözleşme uyarınca genel kurulun yetkisine bırakılmış bulunanlar dışında, Şirket'in işletme konusunun gerçekleştirilmesi için gerekli olan her çeşit iş ve işlemler hakkında karar almaya yetkilidir.

Yönetim Kurulu düzenleyeceği bir iç yönergeyle, yönetimi kısmen veya tamamen bir veya birkaç Yönetim Kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devredebilir.

Genel Müdür ve Müdürler ile imza yetkisine sahip tüm görevlilerin görev süreleri Yönetim Kurulu Üyelerinin görev süreleri ile sınırlı değildir. Bu kişilerin imza yetkileri Yönetim Kurulunca kaldırılmaya kadar geçerli olacaktır.

Esas Sözleşmenin 14'üncü maddesine göre, Yönetim Kurulu Üyelerinin ücret, huzur hakkı, prim ve yıllık kardan pay verilmesi hususları TTK ve SPK ve ilgili mevzuata riayet edilerek genel kurulca karara bağlanır.

Esas Sözleşmenin 15'inci maddesine göre, Genel Müdür, Yönetim Kurulunun direktif ve denetimi altında şirket amacının gerçekleştirilmesi için girişilecek işlerin yönetilmesi ile görevli olup, bu amaca ulaşmak yolunda gereken her türlü işleri yürütmek, mutad tedbirleri almakla görevlidir. Müdürlerin işlerini denetlemek, gerekli direktifleri vermek, Şirket'in işletmeleri için gerekli madde ve makinaları yurtiçinden veya yurtdışından sağlamak, Şirket'in yapılması düşünülen her türlü işlerini hazırlamak, planlamak, maliyetlerini tespit etmek bu görevler arasındadır.

Esas Sözleşmenin 16'ıncı maddesine göre, Şirket'in ve mevzuatta öngörülen diğer hususların denetimi hakkında TTK'nın ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın ilgili maddeleri uygulanır.

21.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

İmtiyazlı pay grubu ve hisse bulunmamaktadır.


Denizli Çetin
Sanayi ve Ticaret A.Ş.

67


İsmail Yılmaz
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

21.17. Olağan ve olağanüştü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Esas Sözleşmenin 17'inci maddesine göre, Genel kurullar olağan veya olağanüştü olarak toplanır. Olağan genel kurul, TTK, SPK ve ilgili mevzuat hükümleri uyarınca toplanır. Olağanüştü genel kurullar, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda, kanun ve bu esas sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır ve gereken kararlar alınır. Murahhas üyelerle en az bir Yönetim Kurulu üyesinin genel kurul toplantısında hazır bulunması şarttır. Denetçi de genel kurulda hazır bulunur.

Genel kurul toplantısına elektronik ortamda katılım; Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, TTK'nın 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Esas Sözleşmenin 18'inci maddesine göre, Genel kurulun toplantı yeri Şirket merkezidir. Ancak, gerekli hallerde Yönetim Kurulu, genel kurulu şirket merkezinin bulunduğu şehirdeki başka bir adreste veya İstanbul'da toplantıya çağırabilir.

Esas Sözleşmenin 19'uncu maddesine göre, gerek olağan ve gerek olağanüştü genel kurul toplantılarında yer alacak Bakanlık temsilcisine ilişkin Gümrük ve Ticaret Bakanlığı düzenlemelerine uyulur.

Esas Sözleşmenin 20'inci maddesine göre, Genel kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisapları, TTK hükümleri ve SPKn hükümlerine tabidir.

Esas Sözleşmenin 21'inci maddesine göre, olağan ve olağanüştü genel kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin veya temsilcilerin her pay için bir oy hakları vardır.

Esas Sözleşmenin 22'inci maddesine göre, Genel kurul toplantılarında ortaklar kendilerini diğer ortaklar veya hariçten tayin edecekleri temsilci vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirket'te ortak olan temsilciler kendi oylarından başka temsil ettikleri payların sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler. Yetki belgelerinin şeklini Yönetim Kurulu tayin ve ilan eder ve SPK'nın halka açık anonim ortaklıklarda temsil yoluyla oy kullanma düzenlemeleri ile TTK'nın anonim şirketlerde elektronik ortamda yapılacak genel kurullara ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Esas Sözleşmenin 23'üncü maddesine göre, Şirkete ait ilanlar, TTK'nın ilana ilişkin hükümleri saklı olmak şartıyla SPK düzenlemelerine uygun olarak yapılır.

Genel kurul çağrı ilanları TTK, SPKn ve sair mevzuata uygun olarak yapılır.


Denizli Çam
Sanayi ve Ticaret A.Ş.



Esas Sözleşmenin 24'üncü maddesine göre, Genel kurul toplantılarında oylama açık ve el kaldırmak suretiyle yapılır. Ancak hazır bulunan ve esas sermayenin en az onda birini temsil eden ortakların talebi üzerine gizli oya başvurulur. Konuya ilişkin SPK düzenlemelerine uyulur.

Genel kurulda oy kullanılması hususunda SPK ve TTK düzenlemelerine uyulur.

21.18. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Yoktur.

21.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.




Denizli Cam
Sanayii ve Ticaret A.Ş.


İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket, 01.01.2017 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Paşabahçe Cam ile “Ana Sözleşmeli Üretim Sözleşmesi” imzalamıştır. Sözleşmeye göre Sözleşmeli Üretici (Şirket), teknik bilgi kapsamında ürünlerin üretimini gerçekleştirir ve emsallerine uygun belli bir kar elde eder. Şirket, ilk defa 2017 yılı başında uygulamaya geçtiği bu sistem ile olumsuz piyasa koşullarının etkisini mümkün olduğunca azaltmayı hedeflemiştir. Yıllık olarak imzalanan sözleşme, her yıl kendini otomatik olarak yenilemektedir. Ulusal ve uluslararası kapsamda bu tür uygulamalarda belirlenen ve Türkiye koşullarında transfer fiyatlandırmasına aykırı olmayacak şekilde belirlenen kar marjından fiyatlandırma yapılmaktadır.

Anılan sözleşmeye göre, Şişecam, Hizmet Alıcısına hem stratejik olmayan katma değerli hizmetler olarak Şirket bünyesinde çalışacak İnsan Kaynağının işe alım süreçlerini yürütmek, Bilgi Teknolojisi, Araştırma ve Teknolojik Geliştirme, İç Denetim, Risk Yönetimi, Vergi, Mali İşler, Stratejik Kurumsallık Sürdürülebilirliği, Kurumsal İletişim, İnşaat ve Hukuk hizmetleri hem de stratejik katma değerli hizmetler olarak ise Birleşme Satın Alım ve Stratejik Finansman hizmetleri sunmaktadır ve belirtilen şartlara uygun olarak, ekonomik nedenlerden ötürü Hizmet Alıcısının menfaati açısından hizmet sağlayıcının gerekli gördüğü zamanlarda ödeme yapılacaktır.




Denizli Cam
Sanayii ve Ticaret A.Ş.


İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

23.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Şirket'in SPK'nın muhasebe/finansal raporlama standartlarına göre hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş 01.01-30.06.2018 ve 01.01-30.06.2019 ara hesap dönemleri ve 01.01-31.12.2018, 01.01-31.12.2017, 01.01-31.12.2016 yılsonu finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şirket internet sitesinden (www.denizlicam.com.tr), Kamu Aydınlatma Platformundan (www.kap.gov.tr) ulaşılabilir.

Finansal Tablo Dönemi	KAP'ta İlan Edilme Tarihleri	Bağımsız Denetimden Geçti/Geçmedi
01.01.2016 -31.12.2016	01.03.2017	Bağımsız Denetimden Geçti
01.01.2017 -31.12.2017	23.02.2018	Bağımsız Denetimden Geçti
01.01.2018 -30.06.2018	25.07.2018	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçti
01.01.2018 -31.12.2018	31.01.2019	Bağımsız Denetimden Geçti
01.01.2019 -30.06.2019	26.07.2019	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçti

23.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Şirket'in 31.12.2016, 31.12.2017 ve 31.12.2018 yılları ile 01.01-30.06.2018 ve 01.01-30.06.2019 ara dönemlerine ilişkin finansal tabloların denetimlerini gerçekleştiren kuruluşların ünvanı ve bağımsız denetim görüşleri aşağıda verilmektedir.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Ünvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Başdenetçisinin Adı	Görüş
01.01.2016-31.12.2016	Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	BJK Plaza, Süleyman Seba Cad. No:48 B Blok Kat:9 Akareter Beşiktaş İSTANBUL	Gökhan Yüksel	Olumlu
01.01.2017-31.12.2017	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Maslak Mh.Eski Büyükdere Cad. No:27 Sarıyer İSTANBUL	Zeynep Okuyan Özdemir	Olumlu
01.01.2018-30.06.2018	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Maslak Mh.Eski Büyükdere Cad. No:27 Sarıyer İSTANBUL	Zeynep Okuyan Özdemir	Olumlu
01.01.2018-31.12.2018	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Maslak Mh.Eski Büyükdere Cad. No:27 Sarıyer İSTANBUL	Zeynep Okuyan Özdemir	Olumlu
01.01.2019-30.06.2019	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Maslak Mh.Eski Büyükdere Cad. No:27 Sarıyer İSTANBUL	Zeynep Okuyan Özdemir	Olumlu

Şirket'in 2016 yıl sonu finansallarının bağımsız denetimi Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmıştır. TTK ve SPK gereğince Denizli Cam Yönetim Kurulunun almış olduğu karar ve genel kurul onayı ile Şirket'in 2017 ve 2018 hesap dönemleri denetimi için Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile bağımsız denetim sözleşmesi yapılmıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 01.01-30.06.2019 ara dönem finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim görüşleri aşağıda verilmektedir:

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal tabloların, Şirket'in 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren 6 aylık döneme ilişkin nakit akışlarının Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 31.12.2018 dönemi finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim görüşleri aşağıda verilmektedir:

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren yıla ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'ler) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 31.12.2017 dönemi finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim görüşleri aşağıda verilmektedir:

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren yıla ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 31.12.2016 dönemi finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim görüşleri aşağıda verilmektedir.

Görüşümüze göre, finansal tablolar, Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS'ye uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.


Denizli Cam
Sanayii ve Ticaret A.Ş.


İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Eylül 2019

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

23.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

2018 Yılı Kar Dağıtımı:

07.03.2019 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında 2018 yılı faaliyetleri 379.482 TL net dönem zararı ile sonuçlandığından kar dağıtımı yapılmamıştır.

2017 Yılı Kar Dağıtımı:

19.03.2018 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında 2017 yılı faaliyetleri 2.612.256 TL net dönem zararı ile sonuçlandığından kar dağıtımı yapılmamıştır.

2016 Yılı Kar Dağıtımı:

28.03.2017 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında 2016 yılı faaliyetleri 8.916.188 TL net dönem zararı ile sonuçlandığından kar dağıtımı yapılmamıştır.

Esas Sözleşmede Yer Alan Kar Payı Dağıtım Esasları:

Madde 27 - Karın Dağıtılması: Şirket'te karın dağıtılması TTK, SPKn ve Şirket'in tabii olduğu sair mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurulca belirlenen kar dağıtım politikası çerçevesinde alınan Yönetim Kurulu önerisi, genel kurul tarafından karara bağlanır.

Sermaye Piyasası Mevzuatında düzenlenen usul ve esaslara uyulmak kaydıyla kar payı avansı dağıtılabilir.

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

- % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.
- Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, genel kurul tarafından belirlenecek kar dağıtım politikası çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kar payı ayrılır.
- Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra kalan kısmın %5'i Şirket çalışanlarına dağıtılır.
- Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya TTK'nın 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.
- Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, % 5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.


Denizli Cam
Sanayi ve Ticaret A.Ş.


IS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve Yönetim Kurulu Üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınmaz.

Madde 28- Karın Dağıtılma Tarihi: Yıllık karın ortaklara hangi tarihte ve ne şekilde verileceği SPK'nın düzenlemelerine uygun şekilde Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine, genel kurul tarafından kararlaştırılır. Bu esas sözleşme hükümlerine uygun olarak dağıtılan karlar geri alınmaz. Geri alma hakkına ilişkin TTK hükümleri saklıdır.

23.7. Son 12 ayda ihraçının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçları aleyhinde münferiden veya toplu olarak önemli olumsuz etki yaratabilecek herhangi bir dava, tahkim veya diğer idari davaya taraf bulunmamaktadır.

İzahname tarihi itibarıyla, Şirket aleyhine açılmış olan beş adet dava bulunmaktadır. Bu davalar çoğunlukla, eski çalışanların ileri sürdüğü işe iade ve buna bağlı tazminat taleplerine ilişkin davalardan oluşmaktadır. Bu davalar ile talep edilen toplam tutar 621.660 TL olup, davacıların fazlaya ilişkin saklı tuttıkları hakları ve işleyecek faiz talepleri bu rakama dâhil değildir. İzahname tarihi itibarıyla, Şirket tarafından açılmış ve devam etmekte olan toplam iki adet dava ve icra takibi bulunmaktadır. Bu iki dava idari düzenlemeler, para cezaları ile ticari alacak davasından oluşmaktadır. Yaklaşık tutarı faiz tutarları hariç olmak üzere 361.235 TL'dir.

Davalara ilişkin detay bilgi aşağıdaki gibidir:




Denizli Çim
Sanayi ve Ticaret A.Ş.

74


İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket Aleyhine Açılan Davalar

Sıra No	İlgili Mahkeme	Davanın Nevi (Hukuk / İdari / Ceza / İcra Takibi gibi)	Dava Açılış Tarihi	Dava Tipi (Devam eden / Kapanan / Temyiz gibi)	Dava Tutarı TL.
1	Denizli 3. İş Mahkemesi	İşçi alacağı davası	13.02.2019	Davanın kabulüne karar verilmiş olup dosya istinafa gönderilmiştir.	19.221
2	Denizli 3. İş Mahkemesi	İşçi alacağı davası	18.05.2017	İşçi alacağı davasıdır. Cevap dilekçesi hazırlanmaktadır.	127.704
3	Denizli 2. İş Mahkemesi	İşçi alacağı davası	23.02.2017	İşçi alacağı davasıdır. Kısmen kabul edilmiştir. İstinaf başvurusu yapılmıştır.	136.867
4	Denizli 4. İş Mahkemesi	Alacak	30.06.2017	SGK kurum zararının rücuu tazmini-Devam Ediyor	47.546
5	Denizli 3. İş Mahkemesi	Kıdem İhbar Tazminatı	4.10.2018	İşçilik Alacağı-Devam Ediyor	26.500
6	Denizli 3. İş Mahkemesi	Kıdem İhbar Tazminatı	6.11.2018	İşçilik Alacağı-Devam Ediyor	7.500
7	Denizli 1. İş Mahkemesi	İş Kazasından Kaynaklanan Tazminat	10.04.2018	Kulüp krizi nedeniyle vefat eden işçinin yasal mirasçıları tarafından açılan tazminat davası.	256.323
TOPLAM					621.660

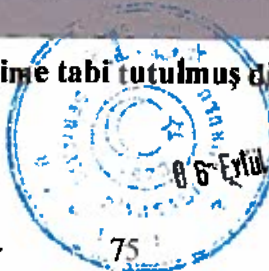
Şirket Lehine Açılan Davalar

Sıra No	İlgili Mahkeme	Davanın Nevi (Hukuk / İdari / Ceza / İcra Takibi gibi)	Dava Açılış Tarihi	Dava Tipi (Devam eden / Kapanan / Temyiz gibi)	Dava Tutarı TL.
1	Denizli 8. İcra Müdürlüğü	Ticari Alacak-İcra Takibi-	7.11.2016	İcra Takibi kesinleşti, takipten önce borçlu mallarına Denizli Sulh Ceza mahkemesinden tedbir konulmuştur.	234.539
2	Denizli İdare Mahkemesi	İdari para cezasının iptali	7.02.2019	Denizli İli Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nün çevre denetimi sonucu idari para cezası-Devam Ediyor	126.696
TOPLAM					361.235

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.


Denizli Çam
Sanayi ve Ticaret A.Ş.




İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Şirketimizin 6.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 9.000.000 TL'si bedelli olarak karşılacak sureti ile %150 artırılarak 15.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. Paylar arasında grup ayrımı bulunmamaktadır. Dolayısıyla ihraç edilecek paylar üzerinde herhangi bir imtiyaz bulunmayacaktır. Paylar hamiline ihraç edilecektir. İhraç edilecek payların ISIN Kodu DENCM'dir.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	Yok	0,01	6.000.000,00	100,00
			TOPLAM	6.000.000,00	100,00

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Yoktur.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket payları TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında kayden oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

24.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn Madde 19 Kar payı Tebliği No: II-19.1)

Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kardan pay alma hakkına sahiptir.


Denizli Cam
Sanayi ve Ticaret A.Ş.


İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK Madde 461) Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPK (Madde 18)

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları mevcut paylarının sermaye oranına göre alma hakkına sahiptir. SPKn madde 18 hükmü uyarınca pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar alabilmesi için esas sözleşme ile yetkili kılınması şarttır. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. TTK'nın 461 nci maddesinin 2. ve 3. fıkraları hükümleri halka açık ortaklıklar için uygulanmaz. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK Madde 462, SPK'n Madde 19)

Halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK Madde 507)

Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığını kullanmasına ilişkin başka bir hukuk bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn Madde 29-30 TTK Madde 414,415,419,425,1527)

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarının herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanmaz. Payları Kayden izlenen halka açık ortaklıklar genel kurul toplantılarına, Yönetim Kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesini dikkate alarak oluşturulan hazırlanmış listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

Oy Hakkı (SPKn Madde 30, TTK Madde 434)

Her pay sahibi sadece 1 paya sahip olsa da en az bir oy hakkına haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda paylarının toplam itibari değer ile orantılı kullanır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn Madde 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği Seri II-14.1, TTK 437)

Finansal tablolar, yönetim kurulu yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulu kar dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce şirket merkezinde hazır bulundurulur. Her pay sahibi gelir tablosuyla bilançonun bir suretini 1 yıl süre ile isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetim yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK Madde 445-451, SPKn Madde 18/6, 20/2)

Yönetim kurulu kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından otuz gün içerisinde ortaklık merkezinin bulunduğu ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kar



payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir. Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçiren, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

Azınlık Hakları (TTKn Madde 411, 412, 439, 531, 559):

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Haklı sebeplerin varlığında sermayenin en az yirmi de birini temsil eden payların sahipleri şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret Mahkemesi'nde şirketin feshine karar vermesini isteyebilirler.

Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, şirketin kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, şirketin tescil tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe Sulh ve İbra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da Sulh ve İbra ancak genel kurulun onayı ile geçerlilik kazanır. Bununla beraber esas sermayenin yirmi de birini temsil eden pay sahipleri Sulh ve İbranın onaylanmasına karşı iseler Sulh ve İbra genel kurulca onaylanmaz.

Özel Denetim isteme Hakkı (TTKn Madde 438):

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

31 Aralık 2018 tarihli 49 no.lu Yönetim Kurulu Kararı ile

- Şirketin finansal yapısını düzelterek güçlendirmek amacıyla mevcut 25.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak şartıyla, 6.000.000 TL ödenmiş sermayenin, 9.000.000 TL (%150) bedelli olarak karşılanmak sureti ile 15.000.000 TL'ye çıkarılmasına,
- Sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanmamasına;


Denizli Çın
Sanayli ve Ticaret A.Ş.


İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



- Bedelli sermaye artırımında hisse senetlerinin yeni pay alma (rüçhan) hakkı döneminde 1 TL nominal değerli bir payın 1 TL' den ihraç edilmesine,
- Yeni pay alma hakları kullanım süresinin 15 gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin izleyen iş günü akşamı sona ermesine,
- 15 günlük hak kullanım süresi sonunda, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kullanmamaları sebebiyle kalan payların halka arz süresinin 2 iş günü olarak belirlenmesine ve bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihlerinin Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda ilan edilmesine,
- Yeni pay alma (rüçhan) haklarının kullanılmasından sonra kalan payların BİAŞ'da bir payın bedeli 1 TL nominal bedelin altında olmamak kaydı ile Borsa'da oluşacak fiyattan halka arz edilmesine,
- Sermaye artışı işlemlerinin gerçekleştirilmesi hususlarında Yönetim Kurulu Üyesi Gökhan Güralp ile Muhasebe Müdürü Nihat Zencir'in yetkilendirilmesine,
- Sermaye artışı işlemlerinin gerçekleştirilmesinde aracı kurum olarak İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile işlemlerin gerçekleştirilmesine

karar verilmiştir.

24.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Payların üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kısıtlar bulunmamaktadır.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nin 24. maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208. maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.


Denizli Cam
Sanayi ve Ticaret A.Ş.


İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SPKn'nin 23. maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, söz konusu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz gün içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından satın almakla yükümlüdür.

Pay sahibinin SPKn'nin 23. maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına haksız bir biçimde engel olunması, genel kurul toplantısına usulüne uygun davet yapılmaması veya gündemin usulüne uygun bir biçimde ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydetme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki açıklama geçerlidir.

Önemli nitelikteki işlemlerin görüleceği genel kurul toplantısının gündeminde, bu kararlara muhalefet oyu kullanacak pay sahiplerinin ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu ile bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alınacağı bedel yer alır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.




Denizli Çam
Sanayi ve Ticaret A.Ş.


İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

25.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye artırımına ilişkin izahname SPK onayına tabi olup, başka bir kurum onayına tabi değildir.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların nominal değeri 9.000.000 TL olup sermayeye oranı %150'dir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Yeni pay alma hakkına ilişkin kullanım süresi 15 (onbeş) gün olarak belirlenmiştir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.gov.tr) ilan edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi sonunda, pay sahiplerinin bedelli yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen kullanmamaları sebebiyle arta kalan paylar 2 (iki) iş günü süre ile BİAŞ'da Satış Duyurusu ile Şirket'in (www.denizlicam.com.tr) ve İş Yatırım'ın (www.isyatirim.com.tr) internet siteleri ile KAP'ta (www.kap.gov.tr) ilan edilecektir.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Paylar, yeni pay alma hakkının kullanımında 1,0 TL nominal değerli pay için 1,0 TL değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerinin altında kalmamak kaydıyla Borsa İstanbul Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında SPK'nın II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliğinde yer alan "Borsada Satış" yöntemi kullanılacak ve paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasada iki iş günü süreyle satışa sunulacaktır.

Pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili borsa üyesi yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Söz konusu yetkili kuruluşların olduğu kanallar (ATM, internet, telefon vb.) dahilinde alım yapılabilecektir.

BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili aracı kurumların listesi

http://www.borsaistanbul.com/borsa_uyeleri/uye-bilgileri adresinde yer almaktadır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Pay bedelleri İŞ BANKASI A.Ş. İSTANBUL KURUMSAL ŞUBESİ TR100006400000111110170746 IBAN numaralı DENİZLİ CAM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'ye ait özel hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklar, pay bedelini, yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde tam ve nakit olarak yetkili kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmak istemeyen ortaklar, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar, 2 iş günü süreyle BİAŞ'da nominal bedelin altında olmamak kaydıyla Borsa İstanbul Birincil Piyasada oluşacak fiyattan halka arz edilecektir.


Denizli Cam
Sanayi ve Ticaret A.Ş.


İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Bu halka arzdan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

c) Başvuru yerleri:

Sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ'ın internet sitesinde "Borsa Üyeleri" başlıklı bölümde yer almaktadır. (http://www.borsaistanbul.com/borsa_uyeleri/uye-bilgileri). BİAŞ'ın telefon numarası (212) 298 21 00 ve BİAŞ Pazarlama ve Satış Bölümü'nün telefon numarası (212) 298 28 71 – (212) 298 22 39 – (212) 298 21 30 dir. (e-posta: halkaarz@borsaistanbul.com)

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

25.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Halka arzın başlangıcından önce savaş hali veya ülke genelinde olağanüstü hal ilan edilmesi, kısa vadede etkisi giderilemeyecek derinlikte kriz ve durgunluk hali, pay bedelinin yatırılacağı hesabın bulunduğu bankaya iflas davası açılması, tasfiyeye girmesi, varlıklarının önemli bir bölümünü elden çıkarması ve izahname ve tasarruf sahipleri satış duyurusunda yer alan bilgilerin gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak değişikliklerin ortaya çıkması hallerinde halka arzın iptali veya ertelenmesi söz konusu olabilir. Yeni pay alma hakkı kullanımı ile satış başlayacak olup satış başladıktan sonra yasal zorunluluklar saklı kalmak kaydıyla iptal mümkün değildir. Bu sayılanlar dışındaki nedenlerle satış başladıktan sonra halka arzın iptali söz konusu değildir.

Ayrıca SPK'nın 11-5.1 sayılı "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24. maddesi hükmü gereği, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süreci içerisinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyecek değişikliklerin veya hususların ortaya çıkması halinde, bu durum ihraççı veya halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal Kurul'a bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, ihraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal Kurul'a bildirilir. Satış süreci ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi durumunda Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

25.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Ortaklar Şirket'te sahip oldukları pay oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra arta kalan paylar halka arz edilecek olup, talep edilecek pay miktarı 1,0 TL nominal değer/1 lot ve katları şeklinde olacaktır. Borsada asgari işlem tutarı 1 lot (1 TL) ve katları şeklinde gerçekleşmektedir.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPK'nın 8. maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya


Denizli Çam
Sanayi ve Ticaret A.Ş.


İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurul'a bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn'de yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.

Kaydi paylar hak kullanım süresi boyunca, hak kullanımı işleminin yapıldığı gün içerisinde kayden teslim edilecektir.

25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

İşbu sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:
Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:
Yoktur.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde, şirketimiz tarafından daha sonra KAP aracılığıyla (www.kap.gov.tr) ile duyurulacak olan tarihler arasında, 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 1,0 TL olup, yeni pay alma hakkı 1,0 TL nominal değere denk gelen (1 lot) paylar için 1,0 TL'den kullanılacaktır.

e) Ortakların, ödenmiş/çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Bedelli sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup mevcut ortaklarımızın %150 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri aşağıda bilgilerine yer verilen Şirket adına açılmış özel hesaba yatırılacaktır.

T.İş Bankası A.Ş İstanbul Kurumsal Şubesi, IBAN : TR10000640000011110170746


Denizli Çın
Sermayeli ve Ticaret A.Ş.

83


İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklar,

a. Payları dolaşımında olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla

b. Payları dolaşımında olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla

yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklar, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu haklarını satabilirler.

25.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

25.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı / Soyadı	Görevi	Şirket Ünvanı
Prof. Dr. Ahmet Kırmacı	Yönetim Kurulu Başkan Vekili - Genel Müdür	T.Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.
Gökrem Elvenci	Mali İşler Başkanı	T.Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.
Çemil Tokel	Yönetim Kurulu Başkanı	Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Gökhan Güralp	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Gül Okutan Nilsson	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
M. Sefer Pamuksuz	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Osman Öztürk	Yönetim Kurulu Üyesi	Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Zeynep Okuyan Özdemir	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Murat Yalçın	Mali Kontrol ve Yasal Raporlama Müdürü	T.Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.
Erkan Taşdemirci	Yatırımcı İlişkiler Yöneticisi	Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Mehmet Önen	Genel Müdür	Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Nihal Zencir	Muhasebe Müdürü	Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Hüseyin Özcan	Genel Muhasebe Şefi	Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Mete Gorbun	Müdür	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Burak Ayken	Müdür	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ş. Gözde Gürtaş Karabulut	Müdür Yardımcısı	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.


Denizli Cam
Sanayii ve Ticaret A.Ş.




İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

25.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Halka arzda satılamayan paylar için satın alma taahhüdü bulunmamaktadır.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

Yoktur.

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını halka arzdan pay almak için başvurmuş oldukları aracı kurumdan öğrenebileceklerdir.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1,0 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yeni pay alma hakları 1,0 TL nominal değerli bir pay için 1,0 TL üzerinden kullanılacaktır. Kullanılmayan rüçhan hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylar "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılarak nominal değerinin altında olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve hisse tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli, aracı kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Bir payın nominal değeri 1,0 TL'dir. Yeni pay alma hakları 1,0 TL nominal değerli bir pay için 1,0 TL üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma hakları Şirket tarafından KAP aracılığı ile kamuya duyurulacak olan tarihler arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar nominal değerinin altında olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasada oluşacak fiyattan 2 (iki) gün süreyle halka arz edilecektir.

Satışta SPK'nın II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır. Halka arz tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesi (www.denizlicam.com.tr), İş Yatırım'ın internet sitesi (www.isyatirim.com.tr) ve KAP'ta (www.kap.gov.tr) ilan edilecektir.

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmıyorsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.


Denizli Cam
Sanayi ve Ticaret A.Ş.

85


İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanılması sonrasında kalan payların BİAŞ'da satışını aracı kuruluş olarak İş Yatırım gerçekleştirecektir.

Şirketimiz ile İş Yatırım arasında 11 Ocak 2019 tarihinde Aracılık Sözleşmesi imzalanmıştır.

İş Yatırım'ın iletişim ve adres bilgilerine aşağıda yer verilmektedir:

Adres: Levent Mahallesi, Meltem Sokak İş Kuleleri Kule 2 Kat:13 No:10/14 34330 Beşiktaş İstanbul

Tel: 0 212 350 20 00

Faks: 0 212 350 20 01

25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz Türkiye Cumhuriyeti dışında herhangi bir ülkede gerçekleştirilmeyecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

İş Yatırım, yeni pay alma haklarının kullanılması sonrasında kalan payların halka arzını "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile yapacak olup herhangi bir yüklenimde bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ile İş Yatırım ile yapılan aracılık sözleşmesinin tarihi 11 Ocak 2019'dur. Sözleşmede "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile aracılık edileceği ifadesi dışında özellik arz eden bir husus bulunmamaktadır.

25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek ve tüzel kişi yoktur. Şirket özkaynak, İş Yatırım ise aracılık komisyonu elde edecektir.




Denizli Can
Sanayi ve Ticaret A.Ş.


İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket'in payları DENCN koduyla Borsa İstanbul'da Ana Pazar'da işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilen yeni paylar, yeni pay alma haklarının kullanılmasına başladığı birinci gün itibariyle MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa İstanbul'da Ana Pazar'da işlem görmeye başlayacaktır.

Sermaye artırımında ihraç edilen paylar rüçhan bedellerinin yatırımcılar tarafından ödenmesini müteakip yatırımcı hesaplarına kayden aktarılır ve BİAŞ'da işleme konu olur. Kullanılmayan rüçhan hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylar "Borsada Satış" yöntemi kullanılarak ve nominal değerinin altında olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satışa sunulacak olup paylar BİAŞ tarafından birincil piyasa ve halka arz esasları duyurusu sonrası işleme açılacaktır.

26.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket'in mevcut payları Borsa İstanbul'da Ana Pazar'da işlem görmektedir. İşbu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin yeni paylar da Ana Pazar'da işlem görecektir.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Yoktur.




Denizli Cam
Sanayi ve Ticaret A.Ş.


İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER
Yoktur.




Denizli Cam
Sanayi ve Ticaret A.Ş.


İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Halka arza ilişkin tahmini maliyet ve pay başına maliyet aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ödenmiş Sermaye	6.000.000
Ortaklığın satışı yapılacak payların nominal değeri	9.000.000
Nominal Pay (TL)	1,0
Nakit sermaye artışı (TL)	9.000.000
Halka Arz Sonrası Ödenmiş Sermaye	15.000.000

Masraflar	TL
SPK (%0,2)	18.000
BİAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03+%0,5 BSMV)	2.835
MKK (BSMV Dahil) (%0,01 -Alt Limit 3.155 TL- Üst Limit 78.848 TL)	3.155
Rekabet Kurulu Ücreti (%0,04)	3.600
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	85.000
Tescil ve İlan Giderleri	15.000
Toplam Masraf	127.590
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	9.000.000
Net Gelir(Halka Arz Tutarı - Toplam Masraf)	8.872.410
Pay Başına Maliyet	0,01

Tahmini toplam maliyet 127.590 TL tutarındadır. Halka arz edilecek payların nominal değeri ise 9.000.000 TL'dir. Bu durumda halka arz edilecek 1 TL'lik nominal değerli pay başına düşen tahmini maliyet 0,01 TL'dir.

Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda, halka arzdan elde edilecek tahmini net nakit girişi 8.872.410 TL'dir.

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda halka arzdan elde edilecek tahmini net nakit girişi 8.872.410 TL olup, elde edilecek fonun tamamı yatırımların finansmanında kullanılacaktır.



06 Eylül 2019


Denizli Çam
Sanayii ve Ticaret A.Ş.


İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Hesaplama Şirket özkaynak tutarı 31.12.2018 tarihli bilançodan alınmıştır.

Halka arz sürecinde Denizli Cam tarafından katılacak komisyon v.b. masrafların 127.590 TL olacağı öngörülmektedir.

İzahname tarihi itibarıyla son işlem günündeki ağırlıklı ortalama fiyat esas alınarak örnek hesaplama yapılmıştır.

20 Şubat 2019 tarihi itibarıyla Denizli Cam'ın ağırlıklı ortalama fiyatı 10,36 TL'dir. Buna göre mevcut pay sahiplerinin halka arzdan pay almamaları durumunda bedelli sermaye artırım sonrasında düzeltilmiş yeni fiyat $(10,36+1,50)/(1+1,5) = 4,74$ TL olacaktır.

Rüçhan hakkı kullanım fiyatı 1,0 TL'dir.

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar/veriler ışığında yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir

Halka arz, sermaye artırım stratejileri, bu halka arzdan sonra ihraç edilecek diğer araçlar (pay opsiyonlar, tahviller, v.b.) nedeniyle piyasa fiyatının düşmesine neden olabilir, bu nedenle aşağıda yapılan hesaplamalar ile gerçek durum arasında farklılıklar doğabilir.

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımı ile sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin olarak hazırlanmış çalışma aşağıda sunulmaktadır;

Mevcut ortakların tamamının bedelli sermaye artışına katılmaları durumunda:

	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
Özkaynaklar Tutarı (TL) 31.12.2018	63.006.996	63.006.996
Nakit Sermaye Artışı (TL)		9.000.000
Halka Arz Masrafları (TL)		(127.590)
Özkaynaklar Tutarı (TL)		71.879.406
Sermaye (TL)	6.000.000	15.000.000
Pay Başına Defter Değeri (TL)	10,50	4,79
Mevcut ortaklar için pay başına sulanma etkisi (TL)		(5,71)
Mevcut ortaklar için pay başına sulanma etkisi (%)		-54,4%

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 kullandıkları varsayımıyla, sermaye artırım sonucunda mevcut ortaklar için sulanma etkisi pay başına -5,71 TL, (-%54,4)'dür.

06 Ekim 2019


Denizli Cam
Sanayi ve Ticaret A.Ş.


İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Mevcut ortakların tamamının bedelli sermaye artışına katılmamaları durumunda:

	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
Özkaynaklar Tutarı (TL) 31.12.2018	63.006.996	63.006.996
Nakit Sermaye Artışı (TL)		9.000.000
Halka Arz Masrafları (TL)		(127.590)
Özkaynaklar Tutarı (TL)		156.119.406
Sermaye (TL)	6.000.000	15.000.000
Pay Başına Defter Değeri (TL)	10,50	10,41
Mevcut ortaklar için pay başına sulanma etkisi (TL)		(0,09)
Mevcut ortaklar için pay başına sulanma etkisi (%)		-0,9%

Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda, kalan paylar için herhangi bir satın alma taahhüdü bulunmamaktadır. Bu durumda sulanma etkisi pay başına -0,09 TL (-%0,8) olacaktır.




Denizli Cam
Sanayii ve Ticaret A.Ş.


İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

İş Yatırım ile 11 Ocak 2019 tarihinde imzalanan sözleşme çerçevesinde İş Yatırım, Denizli Cam'a sermaye artışı sürecinde aracılık hizmeti vermektedir.

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

İzahnamede üçüncü şahıslardan sağlanan bilgilere yeri geldikçe referans verilmiş ve bilgiler aynen alınmış olup ortaklığımızın bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

İzahnamede yer verilen finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Şirket tarafından ihraç edilen ya da ihraçının menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Şirket tarafından daha önce istihdam edilmiş ve Şirket yönetimi ve denetimi organlarının herhangi birinde üye değildir.

İzahnamede yer alan finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren kuruluş ile ilgili bilgiler aşağıdadır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Ünvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Basdenetçisinin Adı	Görüş
01.01.2016-31.12.2016	Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	BJK Plaza, Süleyman Seba Cad. No:48 B Blok Kat:9 Akaretiler Beşiktaş İSTANBUL	Gökhan Yüksel	Olumlu
01.01.2017-31.12.2017	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Maslak Mh.Eski Büyükdere Cad. No:27 Sarıyer İSTANBUL	Zeynep Okuyan Özdemir	Olumlu
01.01.2018-30.06.2018	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Maslak Mh.Eski Büyükdere Cad. No:27 Sarıyer İSTANBUL	Zeynep Okuyan Özdemir	Olumlu
01.01.2018-31.12.2018	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Maslak Mh.Eski Büyükdere Cad. No:27 Sarıyer İSTANBUL	Zeynep Okuyan Özdemir	Olumlu
01.01.2019-30.06.2019	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Maslak Mh.Eski Büyükdere Cad. No:27 Sarıyer İSTANBUL	Zeynep Okuyan Özdemir	Olumlu

06 Eylül 2019


Denizli Cam
Sanayii ve Ticaret A.Ş.


İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenter hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.




Denizli Kar
Sanayi ve Ticaret A.Ş.


İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

32.1 Genel Bakış

32.1.1. Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye’de yerleşik bulunan (“Tam Mükellef”) kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşik bulunmayan (“Dar Mükellef”) kişiler ve kurumlar sadece Türkiye’de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (“GVK”) uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye’de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere; (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye’de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Paylar’a sahip olan kişilerin, söz konusu Paylar’ın BİAŞ’da elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kar paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Kişilerin 2018 yılında elde ettikleri ticaret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

Gelir Aralığı

Gelir Vergisi Oranı

14.800 TL'ye kadar
34.000 TL'nin 14.800 TL'si için 2.220 TL, fazlası
80.000 TL'nin 34.000 TL'si için 6.060 TL, fazlası
80.000 TL'den fazlasının 80.000 TL'si için 18.480 TL, fazlası

%15
%20
%27
%35

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. Hâlihazırda kurum kârlarına uygulanmakta olan kurumlar vergisi oranı %22’dir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (“KVK”) uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye’de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye’de bulunması gerekmektedir.

Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye’de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye’de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye’de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye’de ifa edilmesi veya Türkiye’de değerlendirilmesi gerekmektedir. “Türkiye’de değerlendirilmesi” ifadesinden ödemenin Türkiye’de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye’de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

32.2 Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1 Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2020 yılları arasında BİAŞ’da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK’nın Geçici 67’nci maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK’nın Geçici 67’nci maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK’nın Geçici 67’nci maddesinin yürürlük süresinin 2020 yılından sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 2020 yılından sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bkz. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi, Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİAŞ’da işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİAŞ’da işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. – Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİAŞ’da işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi hâlinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi hâlinde alış bedelinin ve alış tarihinin Maliye Bakanlığı’na bildirilmesi gerekmektedir.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:


Denizli Cam
Sanayil ve Ticaret A.Ş.


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- a) Bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
b) Alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası hâlinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
c) Bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,
d) Aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİAŞ'da işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden SPKn'ye göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımlarda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmaktadır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması hâlinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır.

Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması hâlinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifat matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİAŞ'da işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması hâlinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme de vadedilir


Denizli Çam
Sanayi ve Ticaret A.Ş.


İTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Tevkifata tabi tutulan BİAŞ'da işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67'nci maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir.

GVK'nın Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o



Ülkede bulunan temsilcilikince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi hâlinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (*beneficial owner*) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyası doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67'nci maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

32.2.2.1 Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nun Mükerrer 81. Maddesi uyarınca mal ve hakların elden



çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'un Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşmıyorsa (bu tutar 2018 yılı için 34.000.-TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

32.2.2.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadır.

32.2.2.2 Kurumlar

32.2.2.2.1 Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

32.2.2.2.2 Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-c maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

32.2.2.2.3 Dar Mükellef Kurumlar

06 Eylül 2019

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraştıklarından %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.


Denizli Çam
Sanayi ve Ticaret A.Ş.

99


İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

32.2.2.3 Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanununun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi hâlinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

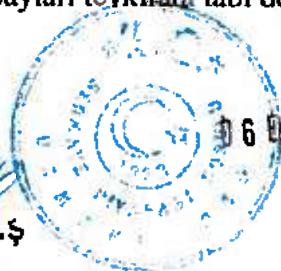
Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3 Paylara ilişkin kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi

GVK'nın 94/1-6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

Denizli Can
Sanayii ve Ticaret A.Ş.



100

İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

32.3.1 Gerçek Kişiler

32.3.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi hâlinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın 86/1-c maddesi uyarınca, GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları 2018 yılı gelirleri için 34.000 TL'yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımını sayılmaz.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nun 101. Maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2 Kurumlar

06 Eylül 2019

32.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safî kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safî kurum kazancı üzerinden %22 oranında uygulanır.

Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının pay senetlerinden elde edilen kâr payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.


Denizli Çam
Sanayli ve Ticaret A.Ş.


İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

32.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlara dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

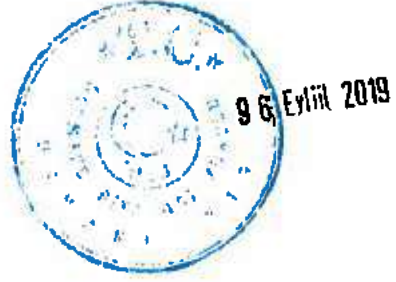



Denizli Cam
Sarıaylı ve Ticaret A.Ş.



İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

**33. İHRAÇCI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN
HAKKINDA BİLGİ**

Yoktur.




Denizli Çelik
Sanayi ve Ticaret A.Ş.


İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Bahçelievler Mahallesi 4013 Sokak No: 10 Merkezefendi / Denizli adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.denizlicam.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP), (www.kap.gov.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlara hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
- 2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları




Denizli Cam
Saraylı ve Ticaret A.Ş.


İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

35. EKLER

- 1- Esas Sözleşme
- 2- Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Beyanı
- 3- Gülney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Beyanı
- 4- Atlantis Denetim Danışmanlık ve YMM Ltd. Şti. Sermayenin Ödendiğinin Tespit Raporu




Denizli Cam
Sanayli ve Ticaret A.Ş.


İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.