

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla net borç / toplam özkaynak oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Finansal ve ticari borçlar	41.361.017	47.077.998
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(8.696.067)	(187.322)
Net borç	32.664.950	46.890.676
Toplam özkaynak	65.354.266	63.006.996
Net borç / özkaynak oranı	% 50	% 74

b) Finansal Risk Faktörleri

b.1) Kredi Riski Yönetimi

DENİZLİ CAM faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. DENİZLİ CAM uyguladığı risk yönetimi programı ile genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, DENİZLİ CAM finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

DENİZLİ CAM finansal araçlarını oluşturduğu risk politikaları çerçevesinde yönetmektedir. DENİZLİ CAM'ın nakit giriş ve çıkışları günlük olarak, aylık nakit akım bütçeleri haftalık raporlarla, yıllık nakit akım bütçeleri ise aylık nakit raporlarla izlenmektedir.

Risk yönetimi DENİZLİ CAM Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda merkezi bir Risk Yönetimi Birimi tarafından yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise DENİZLİ CAM'ın Risk Yönetimi Birimi tarafından finansal risk tanımlanır, değerlendirilir ve Şirket'in operasyon üniteleri ile birlikte çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır. DENİZLİ CAM Yönetim Kurulu tarafından risk yönetimine ilişkin olarak gerek yazılı genel bir mevzuat gerekse de döviz kuru riski, faiz riski, kredi riski, türev ürünlerinin ve diğer türevsel olmayan finansal araçların kullanımı ve likidite fazlalığının nasıl değerlendirileceği gibi çeşitli risk türlerini kapsayan yazılı prosedürler oluşturulur.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla DENİZLİ CAM'ın satışlarının büyük bir bölümü PAŞABAHÇE'ye yapılmış olup, bu tarih itibarıyla ticari alacaklarının %99'u PAŞABAHÇE'den olan alacaklardan

oluşmaktadır. Bu ticari alacaklara ilişkin teminat bulunmamaktadır. Ancak, DENİZLİ CAM PAŞABAHÇE ile imzalanan ticari sözleşme kapsamında kredi riskini yönetmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Ticari alacaklar		Alacaklar Diğer alacaklar		Nakit ve nakit benzeri kalemler	Türev araçlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*) (A+B+C+D+E)	28.066.4					
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	82	137.353	-	21.859	8.696.067	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış fin. varlıkların net defter değeri	28.066.4	(137.291)	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	82	-	-	21.859	8.696.067	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	137.353	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(137.291)	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	866.791	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(866.791)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Ticari alacaklar		Alacaklar Diğer alacaklar		Nakit ve nakit benzeri kalemler	Türev araçlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*) (A+B+C+D+E)	31.908.5					
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	52	384.723	-	20.686	167.847	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış fin. varlıkların net defter değeri	31.908.5	(220.290)	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	52	743	-	20.686	167.847	-

Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları A.Ş.
Anadolu Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Anadolu Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Paşabahçe Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Paşabahçe Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Türkiye Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer

düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	383.980	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(220.290)	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	664.840	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(664.840)	-	-	-
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

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

Şirket'in satıcılardan aldığı teminatların toplamı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Teminat mektupları	1.416.832	1.066.000
İpotekler	585.000	685.000
Teminat çek ve senetleri	234.550	211.000
Nakit	40.368	53.479
	2.276.750	2.015.479

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	137.353	383.980
Toplam vadesi geçen alacaklar	137.353	383.980
Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı (-)	(137.291)	(220.290)

b.2) Likidite Riski Yönetimi

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

Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

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

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

Likidite riski tabloları

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

31 Aralık 2019						
Türev olmayan finansal yükümlülükler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (I+II+III+IV)	Üç aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Finansal kiralama borçları	37.165	46.644	30.786	15.858	-	-
Ticari borçlar	6.713.569	6.739.139	6.739.139	-	-	-
İlişkili taraflara borçlar	34.606.742	34.606.742	34.606.742	-	-	-
Diğer borçlar	40.706	40.706	-	40.706	-	-
Toplam yükümlülük	41.398.182	41.433.231	41.376.667	56.564	-	-

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla türev finansal varlık ve yükümlülük bulunmamaktadır.

31 Aralık 2018						
Türev olmayan finansal yükümlülükler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (I+II+III+IV)	Üç aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Ticari borçlar	6.227.265	6.325.362	6.325.362	-	-	-
İlişkili taraflara borçlar	40.796.917	40.796.917	40.796.917	-	-	-
Diğer borçlar	53.816	53.816	-	53.816	-	-

Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Müdürü

Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Müdürü

Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Müdürü

Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Müdürü

Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Müdürü

Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Müdürü

Toplam yükümlülük	47.077.998	47.176.095	47.122.279	53.816	-	-
-------------------	------------	------------	------------	--------	---	---

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla türev finansal varlık ve yükümlülük bulunmamaktadır.

b.3) Piyasa Riski Yönetimi

DENİZLİ CAM faaliyetleri nedeniyle, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda DENİZLİ CAM'ın maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

b.3.1) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. DENİZLİ CAM'ın faaliyet gösterdiği ülkenin ekonomisine göre geçerli fonksiyonel para birimleri dışında kalan para birimlerini yabancı para olarak kabul etmiştir.

DENİZLİ CAM'ın yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıkları ile parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerindeki dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu Tablosu			
	TL karşılığı	ABD Doları	Euro	Diğer
1. Ticari alacaklar	137.291	18.947	3.389	2.205
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	17.655	1.998	870	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	154.946	20.945	4.259	2.205
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	154.946	20.945	4.259	2.205
10. Ticari borçlar	366.246	54.939	5.999	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	78.135	1.218	10.661	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	444.381	56.157	16.660	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	444.381	56.157	16.660	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık /	-	-	-	-

Türev Araç ve İşlemleri
Anadolu Cam Sanayi A.Ş.

Anadolu Cam Sanayi A.Ş.

Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Papazlı Cam Sanayi A.Ş.

Anadolu Cam Sanayi A.Ş.

Anadolu Cam Sanayi A.Ş.

(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(289.435)	(35.212)	(12.401)	2.205
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(289.435)	(35.212)	(12.401)	2.205
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-
24. İthalat	8.241.652	532.288	793.969	182.801

31 Aralık 2018 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu Tablosu

	TL karşılığı	ABD Doları	Euro	Diğer
1. Ticari alacaklar	311.673	31.051	24.292	1.886
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	61.942	6.391	3.884	4.908
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	373.615	37.442	28.176	6.794
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	373.615	37.442	28.176	6.794
10. Ticari borçlar	189.217	11.153	21.656	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	204.243	6.980	27.791	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	393.460	18.133	49.447	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	393.460	18.133	49.447	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(19.845)	19.309	(21.271)	6.794
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(19.845)	19.309	(21.271)	6.794
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-

Tiğnizle Sise ve Cam Fabrikası
Anadolu Cam Sanayi A.Ş.
Muhürler

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Muhürler

Pasabahçe Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Muhürler

SEÇİLİ CAM SANAYİ A.Ş.
Muhürler

Taşlıca Cam Sanayi A.Ş.
Muhürler

23. İhracat	-	-	-	-
24. İthalat	1.990.288	309.082	74.955	71.717

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

Kur riskine duyarlılık

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

	31 Aralık 2019			
	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülük	(20.917)	20.917	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(20.917)	20.917	-	-
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
4- Euro net varlık / yükümlülük	(8.247)	8.247	-	-
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	(8.247)	8.247	-	-
Diğer dövizlerin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer dövizler cinsinden net varlık / yükümlülük	221	(221)	-	-
8- Diğer dövizlerin riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer dövizlerin net etkisi (7+8)	221	(221)	-	-
Toplam (3+6+9)	(28.943)	28.943	-	-

	31 Aralık 2018			
	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın	Yabancı paranın	Yabancı paranın	Yabancı paranın

Handwritten signatures and stamps are present at the bottom of the page, including the company name "Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş." and various official seals.

	değer kazanması	değer kaybetmesi	değer kazanması	değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülük	10.158	(10.158)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	10.158	(10.158)	-	-
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
4- Euro net varlık / yükümlülük	(12.822)	12.822	-	-
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	(12.822)	12.822	-	-
Diğer dövizlerin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer dövizler cinsinden net varlık / yükümlülük	679	(679)	-	-
8- Diğer dövizlerin riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer dövizlerin net etkisi (7+8)	679	(679)	-	-
Toplam (3+6+9)	(1.985)	1.985	-	-

b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, faiz oranı riskine maruz kalacak herhangi bir finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Faiz oranı duyarlılığı

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019			
	Değişken Faizli	Sabit Faizli	Faiz Riskine Maruz Kalmayan	Toplam
Finansal varlıklar	-	36.870.501	51.260	36.921.761
Nakit ve nakit benzerleri	-	8.644.807	51.260	8.696.067
Ticari alacaklar	-	137.353	-	137.353
İlişkili taraflardan alacaklar	-	28.066.482	-	28.066.482
Diğer alacaklar	-	21.859	-	21.859
Finansal yükümlülükler	34.606.742	6.800.919	-	41.407.661
Banka kredileri	-	-	-	-
Finansal kiralama borçları	-	46.644	-	46.644
Ticari borçlar	-	6.713.569	-	6.713.569
İlişkili taraflara borçlar	34.606.742	-	-	34.606.742
Diğer borçlar	-	40.706	-	40.706

31 Aralık 2018

Faiz Riskine

Türkiye Sığa ve Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Anadolu Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Anadolu Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Paykalya Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Anadolu Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Anadolu Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

	Değişken Faizli	Sabit Faizli	Maruz Kalmayan	Toplam
Finansal varlıklar	-	32.313.961	187.322	32.501.283
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	187.322	187.322
Ticari alacaklar	-	384.723	-	384.723
İlişkili taraflardan alacaklar	-	31.908.552	-	31.908.552
Diğer alacaklar	-	20.686	-	20.686
Finansal yükümlülükler	40.796.917	6.281.081	-	47.077.998
Banka kredileri	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	6.227.265	-	6.227.265
İlişkili taraflara borçlar	40.796.917	-	-	40.796.917
Diğer borçlar	-	53.816	-	53.816

b.3.3) Diğer fiyat riskleri

Bulunmamaktadır.

7.3.3.Devrolunan Şirket 3 – PAŞABAHÇE⁸

a) Sermaye Riski Yönetimi

Grup⁹ sermaye yönetiminde bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler PAŞABAHÇE yönetimi tarafından değerlendirilir. PAŞABAHÇE yönetimi değerlendirmelerine dayanarak sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar temettü ödemeleri ve yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Grup sermayeyi borç/toplam özkaynak oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi finansal borçlar ve yükümlülükleri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

⁸ İşbu Duyuru Metninde, DENİZLİ CAM hariç olmak üzere ŞİŞECAM, ANADOLU CAM, PAŞABAHÇE, SODA SANAYİ, TRAKYA CAM'a ilişkin finansal raporlardan temin edilen tablolar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.

⁹ İşbu alt başlık 7.3.3 (Devrolunan Şirket 3 – Paşabahçe) altında kullanılan "Grup" terimi, Paşabahçe ile Denizli Cam da dahil bağlı ortaklıklarını ifade eder.

Türkiye Şişecam Fabrikaları
Anadolu Cam Sanayi A.Ş.
Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Paşabahçe Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Ticari Sicil No: 272000
Ticari Sicil No: 272000
Ticari Sicil No: 272000

tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir.

Ticari alacaklar çeşitli sektör ve coğrafi alanlara dağılmış çok sayıda müşteriye kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

	Alacaklar				Nakit ve nakit benzeri kalemler	Finansal Yatırımlar ve türev Araçlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	Bıkkılı taraf	Diğer taraf	Bıkkılı taraf	Diğer taraf		
Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri						
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*) (A+B+C+D+E)	1.519	736.930	91.364	4.796	405.707	1.453
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(325.995)	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.519	689.480	91.364	4.796	405.141	1.453
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(302.870)	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	47.450	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(23.125)	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	(434)	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	28.500	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(26.500)	-	-	(434)	-
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Anadolu Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Anadolu Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Denizli Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

	Alacaklar				Nakit ve nakit benzeri halemler	Finansal yatırımlar ve türev araçlar
	Ticari alacaklar ilgili taraf	Diğer taraf	Diğer alacaklar ilgili taraf	Diğer taraf		
Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri						
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*) (A+B+C+D+E)	5.322	652.808	29.302	4.023	87.804	-
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(272.781)	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5.322	544.776	29.302	4.023	87.804	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısım	-	(243.682)	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	108.032	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısım	-	(29.099)	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	34.399	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(34.399)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	52.459	46.328
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	19.065	25.497
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	47.289	36.207
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	118.813	108.032
Teminat ve benzeri garantiler ile güvence altına alınmış kısım	23.125	29.099

b.2) Likidite Risk Yönetimi

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

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

Handwritten signatures and stamps are present at the bottom of the page. The stamps include "Anadolu Garanti" and "Denizli Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.". There are also several handwritten signatures in blue ink.

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

Likidite riski tabloları

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




31 Aralık 2019

Türev olmayan finansal yükümlülükler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
		(I + II + III + IV)				
Banka kredileri	946.739	1.001.917	554.706	119.129	63.693	264.389
Ticari borçlar	230.865	231.510	223.841	3.078	3.912	679
Kiralamalar	141.071	225.051	6.875	19.530	19.771	178.875
Çıkarılmış tahviller	838.102	1.207.316	28.899	-	28.899	1.149.518
İlişkili taraflara borçlar	74.777	74.778	49.336	21.811	1.289	2.342
Diğer borçlar	3.210	362	293	41	28	-
Toplam yükümlülükler	2.234.563	2.740.934	863.950	163.589	117.592	1.595.803

31 Aralık 2018

Türev olmayan finansal yükümlülükler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
		(I + II + III + IV)				
Banka kredileri	921.908	944.952	621.083	158.720	165.149	-
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	204.023	205.901	205.250	-	651	-
İlişkili taraflara borçlar	421.344	421.344	131.862	109.135	164.285	16.062
Diğer borçlar	316	1.798	752	1.046	-	-
Toplam yükümlülükler	1.547.591	1.573.995	958.947	268.901	330.085	16.062

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.   

b.3) Piyasa Riski Yönetimi

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

b.3.1) Kur riski yönetimi

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

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

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu Tablosu

	TL karşılığı	ABD Doları	Euro	Diğer dövizlerin TL karşılığı
1. Ticari alacaklar	265.201	23.063	14.864	29.348
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa,banka hesapları dahil)	247.958	37.962	2.214	7.732
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	16.730	1.524	1.098	375
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	529.889	62.549	18.176	37.455
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	529.889	62.549	18.176	37.455
10. Ticari borçlar	75.729	7.485	3.993	4.711
11. Finansal yükümlülükler	36.108	2.871	2.865	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	2.811	190	253	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	114.648	10.546	7.111	4.711
14. Ticari borçlar	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	821.185	138.242	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	821.185	138.242	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	935.833	148.788	7.111	4.711

19.	Bilanço dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	593.285	130.000	(26.906)	-
19a.	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	772.226	130.000	-	-
19b.	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	178.940	-	26.906	-
20.	Net yabancı para varlık / (yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	187.341	43.761	(15.841)	32.744
21.	Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(419.863)	(87.573)	10.220	32.369
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplamı	68.667	11.560	-	-
23.	İhracat	1.948.674	103.061	175.372	170.142
24.	İthalat	649.526	21.024	44.680	227.490

31 Aralık 2018 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu Tablosu

	TL karşılığı	ABD Doları	Euro	Diğer dövizlerin	
				TL karşılığı	
1. Ticari alacaklar	311.270	23.473	24.276	41.445	
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları)	25.797	792	1.942	9.924	
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	
3. Diğer	9.123	1.168	295	1.200	
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	346.190	25.433	26.513	52.569	
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	
7. Diğer	-	-	-	-	
8. Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	
9. Toplam varlıklar (4+8)	346.190	25.433	26.513	52.569	
10. Ticari borçlar	73.997	7.662	5.170	2.523	
11. Finansal yükümlülükler	73.571	5.761	7.177	-	
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	4.220	384	365	-	
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	151.788	13.807	12.712	2.523	
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	
15. Finansal yükümlülükler	32.252	2.857	2.857	-	
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	32.252	2.857	2.857	-	
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	184.040	16.664	15.569	2.523	
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	

Denizli Çam Sanayi ve Ticaret A.Ş. imzaları ve mühürleri.

19a.	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19b.	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20.	Net yabancı para varlık / (yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	162.150	8.769	10.944	50.046
21.	Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	157.247	7.985	11.014	48.846
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçları toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23.	İhracat	1.559.208	80.366	168.774	119.041
24.	İthalat	878.135	27.068	67.958	326.082

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

Kur riskine duyarlılık

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

31 Aralık 2019

	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar		
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde					
1-	ABD Doları net varlık / yükümlülük	(52.020)	52.020	56	(56)
2-	ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	77.458	(77.458)	-	-
3-	ABD Doları net etki (1+2)	25.438	(25.438)	56	(56)
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde					
4-	Euro net varlık / yükümlülük	6.797	(6.797)	200.591	(200.591)
5-	Euro riskinden korunan kısım (-)	(17.928)	17.928	-	-
6-	Euro net etki (4+5)	(11.131)	11.131	200.591	(200.591)

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

Diğer dövizlerin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde					
7-	Diğer dövizler cinsinden net varlık / yükümlülük	7.327	(7.327)	30.198	(30.198)
8-	Diğer dövizlerin riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-	Diğer dövizlerin net etkisi (7+8)	7.327	(7.327)	30.198	(30.198)
Toplam (3+6+9)		21.634	(21.634)	230.845	(230.845)

(*) Türkiye dışında faaliyet gösteren bağlı ortaklık, iştirak ve iş ortaklıklarının TL'ye çevrimlerindeki kurların %10 değişmesi durumunda özkaynak toplamalarında meydana gelen artış veya azalışı ifade etmektedir.

31 Aralık 2018

Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi

(*) ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde

1-	ABD Doları net varlık / yükümlülük	4.201	(4.201)	56	(56)
2-	ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-	ABD Doları net etki (1+2)	4.201	(4.201)	56	(56)

Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde

4-	Euro net varlık / yükümlülük	6.639	(6.639)	137.424	(137.424)
5-	Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-	Euro net etki (4+5)	6.639	(6.639)	137.424	(137.424)

Diğer dövizlerin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde

7-	Diğer dövizler cinsinden net varlık / yükümlülük	11.696	(11.696)	22.435	(22.435)
8-	Diğer dövizlerin riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-	Diğer dövizlerin net etkisi (7+8)	11.696	(11.696)	22.435	(22.435)

Toplam (3+6+9)		22.536	(22.536)	159.915	(159.915)
-----------------------	--	---------------	-----------------	----------------	------------------

*Türkiye dışında faaliyet gösteren bağlı ortaklık, iştirak ve iş ortaklıklarının TL'ye çevrimlerindeki kurların %10 değişmesi durumunda özkaynak toplamalarında meydana gelen artış veya azalışı ifade etmektedir.

b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi

Grup'un finansal yükümlülükleri, Grup'u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Değişken faizli finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla mevcut finansal durum pozisyonuna göre TL faiz oranlarında %1'lik ve yabancı para faiz oranlarında %0,25'lik bir düşüş / yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda; vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi kar 3.894.000 TL değerinde artacak/azalacaktır.

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikası A.Ş. Anadolü Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. Söğüt Cam Sanayii A.Ş. Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Faiz oranı duyarlılığı

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

31 Aralık 2019

	Değişken Faizli	Sabit Faizli	Faiz riskine maruz kalmayan	Toplam
Finansal varlıklar	-	1.171.289	69.621	1.240.910
Nakit ve nakit benzerleri	-	336.279	69.621	405.900
Finansal yatırımlar	-	-	-	-
Ticari alacaklar	-	736.930	-	736.930
İlişkili taraflardan alacaklar	-	92.883	-	92.883
Diğer alacaklar	-	5.197	-	5.197
Finansal yükümlülükler	262.252	993.120	19	1.255.391
Banka kredileri	262.252	684.485	2	946.739
Ticari borçlar	-	230.665	-	230.665
İlişkili taraflara borçlar	-	74.777	-	74.777
Diğer borçlar	-	3.193	17	3.210

31 Aralık 2018

	Değişken Faizli	Sabit Faizli	Faiz riskine maruz kalmayan	Toplam
Finansal varlıklar	-	697.555	82.724	780.279
Nakit ve nakit benzerleri	-	5.546	82.560	88.106
Finansal yatırımlar	-	-	164	164
Ticari alacaklar	-	652.808	-	652.808
İlişkili taraflardan alacaklar	-	34.704	-	34.704
Diğer alacaklar	-	4.497	-	4.497
Finansal yükümlülükler	336.176	1.165.524	45.891	1.547.591
Banka kredileri	336.176	539.841	45.891	921.908
Ticari borçlar	-	204.023	-	204.023
İlişkili taraflara borçlar	-	421.344	-	421.344
Diğer borçlar	-	316	-	316

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

7.3.4.Devrolunan Şirket 4– SODA SANAYİİ¹⁰

a) Sermaye riski yönetimi

Grup¹¹, sermaye yönetiminde bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler SODA SANAYİİ yönetimi tarafından değerlendirilir. Şirket yönetimi değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısının yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Grup sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (Finansal durum tablosunda gösterildiği gibi finansal borçlar ve yükümlülükleri ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Finansal ve ticari borçlar	2.225.536	989.259
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(2.300.473)	(1.193.467)
Eksi: Finansal Yatırımlar	(823.215)	(750.351)
Net borç	(898.152)	(954.559)
Toplam özkaynak	5.741.864	4.869.195
Net borç/ Özkaynak oranı	(%16)	(%20)

b) Finansal Risk Faktörleri

Grup faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grup risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Grup finansal

¹⁰ İşbu Duyuru Metninde, DENİZLİ CAM hariç olmak üzere ŞİŞECAM, ANADOLU CAM, PAŞABAĞÇE, SODA SANAYİİ, TRAKYA CAM'a ilişkin finansal raporlardan temin edilen tablolar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.

¹¹ İşbu alt başlık 7.3.4 (Devrolunan Şirket 4 – Soda Sanayii) altında kullanılan "Grup" terimi, Soda Sanayii ile 8 bağlı ortaklık, 1 iş ortaklığı ve 1 iştiraki ifade eder.



performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Risk yönetimi, SODA SANAYİİ Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda merkezi bir risk yönetimi birimi tarafından yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise Grup'un risk yönetimi birimi tarafından finansal risk tanımlanır, değerlendirilir ve Grup'un operasyon üniteleri ile birlikte çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır. SODA SANAYİİ Yönetim Kurulu tarafından risk yönetimine ilişkin olarak gerek yazılı genel bir mevzuat gerekse de döviz kuru riski, faiz riski, kredi riski, türev ürünlerinin ve diğer türevsel olmayan finansal araçların kullanımı ve likidite fazlalığının nasıl değerlendirileceği gibi çeşitli risk türlerini kapsayan yazılı prosedürler oluşturulur.

b.1) Kredi riski yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Grup'un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Grup, müşterilerinden doğabilecek bu riski, müşteriler için belirlenen kredi limitlerini alınan teminatlar ile sınırlayarak yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Grup tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar, Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir.

Ticari alacaklar, çeşitli sektör ve coğrafi alanlara dağılmış, çok sayıdaki müşteriye kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

Grup'un, finansal araç türlerine göre maruz kaldığı kredi riskleri toplamı aşağıdaki gibidir:

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

70

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzeri Kalemler	Finansal Yatırımlar ve Türev Araçlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
31 Aralık 2019	İlgili Taraf	Diğer Taraf	İlgili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	104.092	797.459	201	13.371	2.300.396	823.216
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(631.125)	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	104.092	710.608	201	12.154	2.303.327	839.989
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(561.154)	-	-	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	86.853	-	1.217	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(69.971)	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	(2.931)	(16.772)
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.281	-	34	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.281)	-	(34)	-	-
- Net değerlerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	(2.931)	(16.772)
- Net değerlerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzeri Kalemler	Finansal Yatırımlar ve Türev Araçlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
31 Aralık 2018	İlgili Taraf	Diğer Taraf	İlgili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	83.853	651.990	98.918	7.714	1.192.513	750.361
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(455.504)	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	83.853	581.120	98.918	7.714	1.193.267	771.134
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(399.074)	-	-	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	70.870	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(56.430)	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	(654)	(20.783)
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	4.055	-	34	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(4.055)	-	(34)	-	-
- Net değerlerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	(654)	(20.783)
- Net değerlerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikası A.Ş.
A.Ş. İ.Ş. D.Ş.

Amkollu Cam Sanayii A.Ş.
A.Ş. İ.Ş. D.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
A.Ş. İ.Ş. D.Ş.

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
A.Ş. İ.Ş. D.Ş.

Şişe Sanayii A.Ş.
A.Ş. İ.Ş. D.Ş.

Türkiye Cam Sanayii A.Ş.
A.Ş. İ.Ş. D.Ş.

Grup'un, müşterilerinden aldığı teminatların toplamı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Eximbank ihracat sigortası	313.692	199.631
Hermes alacak sigortası	208.349	106.979
Teminat mektupları	26.514	113.699
Akreditif	8.201	2.229
İpotekler	-	155
Diğer	74.369	32.811
	631.125	465.504

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	66.886	54.930
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	17.651	13.639
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	1.822	754
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	1.711	1.547
Toplam vadesi geçen alacaklar	88.070	70.870
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	(69.971)	(56.430)

Rapor tarihi itibarıyla, vadesi geçmiş ticari alacaklardan karşılık ayrılmamış olanlara ilişkin alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Teminat Mektupları	1.928	5.973
Akreditif	105	97
Hermes alacak sigortası	11.999	19.485
Eximbank ihracat sigortası	53.262	25.156
Diğer	2.677	5.719
	69.971	56.430

b.2) Likidite risk yönetimi

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

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

72

Türkiye Sıca ve Cam Fabrikaları A.Ş.
Anadolü Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Dentzli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Pasabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Soda Sanayii A.Ş.
Trakya Cam Sanayii A.Ş.

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

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

31 Aralık 2019						
Sözleşme Uyarınca						
nakit						
Türev olmayan finansal yükümlülükler	Defter Değeri	Çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Banka kredileri	1.227.634	1.416.860	47.606	67.672	1.301.380	-
İlgili taraflara finansal borçlar	458.549	584.382	-	201.210	77.064	306.108
Kiralama işlemlerinden borçlar	33.140	101.660	2.397	6.691	31.330	61.242
Ticari borçlar	305.996	307.063	301.734	5.329	-	-
İlgili taraflara borçlar	694.109	694.109	694.109	-	-	-
Diğer borçlar	7.916	7.916	7.009	60	847	-
Toplam yükümlülük	2.727.344	3.111.990	1.053.057	280.962	1.410.621	387.350
Sözleşme Uyarınca						
nakit						
Türev finansal yükümlülükler	Defter Değeri	Çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Nakit girişleri	4.221	4.221	-	163	-	4.058
Nakit çıkışları	-	-	-	-	-	-
Toplam varlık / (yükümlülük) neti	4.221	4.221	-	163	0	4.058
31 Aralık 2018						
Sözleşme Uyarınca						
nakit						
Türev olmayan finansal yükümlülükler	Defter Değeri	Çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Banka kredileri	277.819	282.000	3.788	216.008	60.204	-
İlgili taraflara finansal borçlar	264.193	279.814	-	11.179	268.635	-
Ticari borçlar	298.814	301.879	301.294	585	-	-
İlgili taraflara borçlar	500.048	500.048	500.048	-	-	-
Diğer borçlar	12.206	12,206	11,350	108	750	-
Toplam yükümlülük	1.353.080	1.376.947	816.480	229.880	329.589	-

b.3) Piyasa riski yönetimi

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

b.3.1) Kur riski yönetimi

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

73

Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları A.Ş.
Anadolu Cam Sanayii A.Ş.
Denizli Cam Sanayii ve Madencilik A.Ş.
Paşabahçe Cam Sanayii ve Madencilik A.Ş.
Suda Sanayii A.Ş.
Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal olmayan yükümlülüklerinin rapor tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu Tablosu

	TL Karşılığı	ABD Doları	Euro	Diğer dövizlerin TL karşılığı
1. Ticari Alacak	472.174	59.078	18.090	927
2a. Parasal Finansal Varlıklar (kasa, banka hesapları)	2.269.084	276.892	67.582	49.936
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	21.934	2.403	1.152	-
4. ÖZEL YATIRIMLAR	2.763.192	349.373	106.824	50.863
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	746.479	125.868	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer Alacaklar	1.325	206	13	-
8. ÖZEL VERGİLER	747.804	126.074	13	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	3.511.096	476.247	106.837	50.863
10. Ticari Borçlar	89.069	11.048	3.424	670
11. Finansal Yükümlülükler	184.956	31.137	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	28.637	1.635	2.667	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler	302.662	44.820	6.091	670
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	277.269	40.607	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler	277.269	40.607	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	579.931	56.457	6.091	670
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	4.221	40.177	(35.251)	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	238.661	40.177	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	234.440	-	35.251	-
20. Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (7-18-19)	2.555.344	415.327	66.435	50.193
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+6+7a-10-11-12a-14-15-16a)	2.327.864	373.949	59.581	50.193
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	4.473	763	-	-
23. İhracat	2.680.024	257.756	190.919	6.279
24. İhtisap	729.022	92.344	9.135	148.136

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.   

Anadolu Cam Sanayii A.Ş. 

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. 

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.   

Soda Sanayii A.Ş. 

Trakya Cam Sanayii A.Ş. 

31 Aralık 2018 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu Tablosu

	TL Karşılığı	ABD Doları	Euro	Diğer dövizlerin TL karşılığı
1. Ticari Alacak	417.307	50.239	17.107	2.536
2a. Parasal Finansal Varlıklar (kasa, banka hesapları)	1.216.268	116.155	93.265	43.001
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	62.421	11.058	704	-
4. Dönen Varlıklar	1.696.014	186.452	111.076	45.537
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	703.642	133.740	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer Alacaklar	28.668	2.263	2.781	-
8. Duran Varlıklar	732.308	136.012	2.781	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	2.428.322	322.464	113.857	45.537
10. Ticari Borçlar	91.441	14.125	2.655	1.125
11. Finansal Yükümlülükler	4.448	845	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	25.792	2.668	1.950	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler	121.681	17.638	4.605	1.125
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	263.045	50.000	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler	263.045	50.000	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	384.726	67.638	4.605	1.125
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	2.043.596	254.826	109.252	44.412
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	1.952.509	241.506	105.766	44.412
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23. İhracat	1.762.472	266.968	81.310	11.228
24. İthalat	530.034	103.344	4.803	3.592

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

Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları A.Ş.
Anadolu Cam Sanayii A.Ş.

Anadolu Cam Sanayii A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Sağca Cam Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Kur riskine duyarlılık

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

31 Aralık 2019

	Kar / Zarar		Özkaynaklar (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	221.539	(221.539)	6.343	(6.343)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	23.866	(23.866)	-	-
3 - ABD Doları net etki (1+2)	245.405	(245.405)	6.343	(6.343)
Euro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
4 - Euro net varlık / yükümlülük	66.228	(66.228)	241.768	(241.768)
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	(23.444)	23.444	-	-
6 - Euro net etki (4+5)	42.784	(42.784)	241.768	(241.768)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
7 - Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	5.019	(5.019)	762	(762)
8 - Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9 - Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	5.019	(5.019)	762	(762)
TOPLAM (3 + 6 + 9)	293.208	(293.208)	248.873	(248.873)

(*) Türkiye dışında faaliyet gösteren bağlı ortaklıkların, iştirak ve iş ortaklıklarının TL'ye çevrimlerindeki kurların %10 değişmesi durumunda özkaynak toplamlarında meydana gelen artış veya azalışı ifade etmektedir.

Mustafa Sibellos
Anadolu Cam Sanayii A.Ş.

Denizli Cam
Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Türkiye Şişa ve Cam Fabrikaları A.Ş.
Mustafa Sibellos

Mustafa Sibellos

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Mustafa Sibellos

Soda Sanayii A.Ş.
Mustafa Sibellos

Trakya Cam Sanayii A.Ş.
Mustafa Sibellos

31 Aralık 2018

	Kar / Zarar		Özkaynaklar (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	127.054	(127.054)	-	-
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3 - ABD Doları net etki (1 +2)	127.054	(127.054)	-	-
Euro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
4 - Euro net varlık / yükümlülük	63.756	(63.756)	214.944	(214.944)
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6 - Euro net etki (4+5)	63.756	(63.756)	214.944	(214.944)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
7 - Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	4.441	(4.441)	-	-
8 - Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9 - Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	4.441	(4.441)	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	195.251	(195.251)	214.944	(214.944)

(*) Türkiye dışında faaliyet gösteren bağlı ortaklık, iştirak ve iş ortaklıklarının TL'ye çevrimlerindeki kurların %10 değişmesi durumunda özkaynak toplamalarında meydana gelen artış veya azalışı ifade etmektedir.

b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi

Grup'un finansal yükümlülükleri, Grup'u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Grup'un finansal yükümlülükleri ağırlıklı olarak değişken faizli borçlanmalardır. Değişken faizli finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla mevcut finansal durum pozisyonuna göre TL faiz oranlarında %1'lik ve yabancı para faiz oranlarında %0,25'lik bir düşüş / yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda; vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi kar 3.062.000 TL değerinde artacak/azalacaktır. 31 Aralık 2018 itibarıyla bu meblağ 254.000 TL'dir.

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. *Atilla Şibelli*
 Anadolu Cam Sanayii A.Ş. *Atilla Şibelli*
 Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. *Atilla Şibelli*
 Pasabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. *Atilla Şibelli*
 Suda Sanayii A.Ş. *Atilla Şibelli*
 Trakya Cam Sanayii A.Ş. *Atilla Şibelli*

Faiz oranı duyarlılığı

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

31 Aralık 2019				
	Değişken Faizli	Sabit Faizli	Faiz Riskine Maruz Kalmayan	Toplam
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	-	3.999.060	43.972	4.043.032
Finansal yatırımlar	-	2.256.501	43.972	2.300.473
Türev finansal varlıklar	-	823.216	-	823.216
Ticari alacaklar	-	4.221	-	4.221
İlişkili taraflardan alacaklar	-	797.458	-	797.458
Diğer alacaklar	-	104.293	-	104.293
	-	13.371	-	13.371
Finansal yükümlülükler				
Banka kredileri	358.633	2.368.711	0	2.727.344
İlişkili taraflara finansal borçlar	358.633	869.001	-	1.227.634
Faaliyet kiralama yükümlülükleri	-	458.549	-	458.549
Ticari borçlar	-	33.140	-	33.140
İlişkili taraflara borçlar	-	305.996	-	305.996
Diğer borçlar	-	694.109	-	694.109
	-	7.916	-	7.916

31 Aralık 2018				
	Değişken Faizli	Sabit Faizli	Faiz Riskine Maruz Kalmayan	Toplam
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	-	2.737.695	48.608	2.786.303
Finansal yatırımlar	-	1.144.859	48.608	1.193.467
Ticari alacaklar	-	750.351	-	750.351
İlişkili taraflardan alacaklar	-	651.990	-	651.990
Diğer alacaklar	-	182.781	-	182.781
	-	7.714	-	7.714
Finansal yükümlülükler				
Banka kredileri	101.371	1.251.692	19	1.353.082
İlişkili taraflara finansal borçlar	101.371	176.429	19	277.819
Ticari borçlar	-	264.193	-	264.193
İlişkili taraflara borçlar	-	298.814	-	298.814
Diğer borçlar	-	500.048	-	500.048
	-	12.208	-	12.208

b.3.3) Diğer fiyat riskleri

Grup, hisse senedi yatırımlarından kaynaklanan hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. Hisse senetleri yatırımları, ticari amaçlardan ziyade stratejik amaçlar için elde tutulmaktadır. Grup tarafından söz konusu yatırımların faal olarak alım-satımı söz konusu değildir.

Türkiye Sıca ve Cam Fabrikaları A.Ş.
Anadolu Cam Sanayii A.Ş.
Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Eğirdir Cam Sanayii A.Ş.
Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Duyarlılık analizleri raporlama tarihinde maruz kalınan hisse senedi fiyat risklerine göre belirlenmiştir. Raporlama tarihinde, diğer tüm değişkenlerin sabit ve değerlendirme yöntemindeki verilerin %10 oranında fazla / az olması durumunda 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, hisse senedi yatırımları, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırıldığı ve elden çıkarılmadığı ya da değer düşüklüğüne uğramadığı sürece, net kar / zarar etkilenmeyecektir.

7.3.5.Devrolunan Şirket 5- TRAKYA CAM¹²

a) Sermaye Riski Yönetimi

Grup¹³ sermaye yönetiminde bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Grup sermayeyi borç/toplam özkaynak oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi finansal borçlar ve yükümlülükleri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla net borç / toplam özkaynak oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Finansal ve ticari borçlar	7.336.611	3.919.499
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(3.928.489)	(1.339.701)
Net borç	3.408.122	2.579.798
Toplam özkaynak	6.796.543	5.770.185
Net borç / özkaynak oranı	%50	%45

b) Finansal Risk Faktörleri

Grup faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akışı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grup risk yönetimi

¹² İşbu Duyuru Metninde, DENİZLİ CAM hariç olmak üzere ŞİŞECAM, ANADOLU CAM, PAŞABAĞÇE, SODA SANAYİ, TRAKYA CAM'a ilişkin finansal raporlardan temin edilen tablolar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.

¹³ İşbu alt başlık 7.3.5 (Devrolunan Şirket 5 - Trakya Cam) altında kullanılan "Grup" terimi, Trakya Cam ve 18 bağlı ortaklık ve 5 iştiraki ifade eder.

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikası A.Ş.

Paşabağçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayii A.Ş.

Denizli Cam
Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Grup finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Grup finansal araçlarını Mali İşler Başkanlığı vasıtasıyla merkezi olarak Grup'un risk politikaları çerçevesinde yönetmektedir. Grup'un nakit giriş ve çıkışları günlük olarak, aylık nakit akış bütçeleri haftalık raporlarla, yıllık nakit akış bütçeleri ise aylık nakit raporlarla izlenmektedir.

Risk yönetimi TRAKYA CAM Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda merkezi bir Risk Yönetimi Birimi tarafından yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise Grup'un Risk Yönetimi Birimi tarafından finansal risk tanımlanır, değerlendirilir ve Grup'un operasyon üniteleri ile birlikte çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır. TRAKYA CAM Yönetim Kurulu tarafından risk yönetimine ilişkin olarak gerek yazılı genel bir mevzuat gerekse de döviz kuru riski, faiz riski, kredi riski, türev ürünlerinin ve diğer türevsel olmayan finansal araçların kullanımı ve likidite fazlalığının nasıl değerlendirileceği gibi çeşitli risk türlerini kapsayan yazılı prosedürler oluşturulur.

b.1) Kredi Riski Yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmamak karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememeye riskini de taşımaktadır. Grup yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Grup'un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Grup, bayilerinden doğabilecek bu riski, bayiler için belirlenen kredi limitlerini alınan teminatlar ile sınırlayarak yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Grup tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir. Ticari alacaklar çeşitli sektör ve coğrafi alanlara dağılmış çok sayıda müşteriye kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.



	Alacaklar				Nakit ve nakit benzeri kalemler	Finansal yatırımlar ve türev araçlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlgili taraf	Diğer taraf	İlgili taraf	Diğer taraf		
Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri						
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*) (A+B+C+D+E)	-	609.960	67.682	42.847	3.920.489	1.236.429
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(556.741)	-	-	-	-
A. Vadeleri geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	870.800	67.682	42.847	3.922.866	1.256.521
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısm	-	(530.700)	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadeleri geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısm	-	-	-	-	-	-
C. Vadeleri geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	51.150	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısm	-	(20.041)	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	(4.378)	(20.092)
- Vadeleri geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	49.899	-	-	-	-
- Net değerin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısm	-	(49.899)	-	-	-	-
- Vadeleri geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısm	-	-	-	-	(4.378)	(20.092)
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

	Alacaklar				Nakit ve nakit benzeri kalemler	Finansal yatırımlar ve türev araçlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlgili taraf	Diğer taraf	İlgili taraf	Diğer taraf		
Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri						
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*) (A+B+C+D+E)	-	979.529	128.600	28.202	1.339.701	1.053.181
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(614.048)	-	-	-	-
A. Vadeleri geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	903.142	128.600	28.202	1.341.186	1.079.450
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısm	-	(562.808)	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadeleri geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısm	-	-	-	-	-	-
C. Vadeleri geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	76.387	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısm	-	(51.180)	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	(1.485)	(26.269)
- Vadeleri geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	47.228	-	-	-	-
- Net değerin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısm	-	(47.228)	-	-	-	-
- Vadeleri geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısm	-	-	-	-	(1.485)	(26.269)
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

Atatürk Sığirci Cam Fabrikası
Atatürk Sığirci Cam Fabrikası

Atatürk Sığirci Cam Fabrikası
Atatürk Sığirci Cam Fabrikası

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

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

Yedigöller Cam Sanayii A.Ş.
Yedigöller Cam Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.
Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Grup'un müşterilerinden aldığı teminatların toplamı aşağıdaki gibidir:

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

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

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

b.2) Likidite Risk Yönetimi

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

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

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

Likidite riski tabloları

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

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

82

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.   Sırdca Sanayii A.Ş.  Trakya Cam Sanayii A.Ş. 

31 Aralık 2019

Türev olmayan finansal yükümlülükler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan
			kısa (I)	arası (II)	arası (III)	uzun (IV)
Banka kredileri	4.007.913	4.146.950	584.502	835.821	2.713.011	13.616
İlişkili taraflara finansal borçlar (Not 38)	2.292.740	2.921.915	48.165	957.887	385.321	1.530.542
Kiralama yükümlülükleri	60.056	91.239	5.699	15.662	46.742	23.136
Ticari borçlar	883.674	885.383	816.343	69.040	-	-
İlişkili taraflara borçlar	296.802	296.802	17.415	189.005	90.382	-
Diğer borçlar	108.347	108.347	78.565	-	29.782	-
Toplam Yükümlülük	7.649.532	8.450.636	1.550.689	2.067.415	3.265.238	1.567.294

31 Aralık 2018

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

b.3) Piyasa Riski Yönetimi

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

b.3.1) Kur riski yönetimi

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

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

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

83

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu Tablosu

	TL Karşılığı	ABD Doları	Euro	Diğer
1. Ticari alacak	204.227	14.027	17.827	2.345
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	3.064.866	240.517	246.015	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	3.269.093	254.544	263.842	2.345
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	1.235.429	207.978	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	262.190	6.557	23.615	66.186
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	1.497.619	214.535	23.615	66.186
9. Toplam varlıklar (4+8)	4.766.712	469.079	287.457	68.531
10. Ticari borçlar	278.898	5.868	32.646	26.928
11. Finansal yükümlülükler	1.196.547	160.221	36.809	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	1.475.445	166.089	69.455	26.928
14. Ticari borçlar	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	2.623.619	244.177	176.399	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	2.623.619	244.177	176.399	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	4.099.064	410.266	245.854	26.928
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	11.226	175.533	(155.095)	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	1.042.701	175.533	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	1.031.475	-	155.095	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	678.874	234.346	(113.492)	41.603
21. Parasal kalemler net yabancı varlık/yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	405.458	52.256	17.988	(24.583)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	75.405	12.694	-	-
23. İhracat	796.661	55.051	73.621	17.108
24. İthalat	1.772.286	34.344	243.807	29.816

31 Aralık 2018 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu Tablosu

	TL Karşılığı	ABD Doları	Euro	Diğer
1. Ticari alacak	177.083	8.402	21.773	1.633
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	1.004.858	20.851	148.125	2.265
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	1.181.941	29.253	169.898	3.898
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	1.053.181	200.190	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	41.950	-	3.798	19.056
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	1.095.131	200.190	3.798	19.056

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.
Anadolu Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Atatürk İşletmesi

Anadolu Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Atatürk İşletmesi

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Atatürk İşletmesi

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Atatürk İşletmesi

Süda Sanayii A.Ş.
Atatürk İşletmesi

Trakya Cam Sanayii A.Ş.
Atatürk İşletmesi

9.	Toplam varlıklar (4+8)	2.277.072	229.443	173.696	22.954
10.	Ticari borçlar	111.372	2.024	13.208	21.106
11.	Finansal yükümlülükler	335.110	5.970	50.382	-
12a	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13.	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	446.482	7.994	63.590	21.106
14.	Ticari borçlar	-	-	-	-
15.	Finansal yükümlülükler	1.638.776	268.336	37.672	-
16a	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17.	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	1.638.776	268.336	37.672	-
18.	Toplam yükümlülükler (13+17)	2.085.258	276.330	101.262	21.106
	Bilanço dışı türev araçların net varlık/yükümlülük pozisyonu				
19.	(19a-19b)	-	-	-	-
19a	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19b	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20.	Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	191.814	(46.887)	72.434	1.848
21.	Parasal kalemler net yabancı varlık/yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	149.864	(46.887)	68.636	(17.208)
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23.	İhracat	520.978	32.965	61.260	13.861
24.	İthalat	1.322.355	36.757	199.075	14.279

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

Kur riskine duyarlılık

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

Türkiye Sise ve Cam Fabrikası A.Ş.    Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

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

31 Aralık 2019

	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlemesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık/yükümlülük	31.041	(31.041)	-	-
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3 - ABD Doları net etki (1+2)	31.041	(31.041)		
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
4 - Euro net varlık/yükümlülük	11.963	(11.963)	296.968	(296.968)
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6 - Euro net etki (4+5)	11.963	(11.963)	296.968	(296.968)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
7 - Diğer döviz net varlık/yükümlülük	(2.458)	2.458	235.164	(235.164)
8 - Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9 - Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	(2.458)	2.458	235.164	(235.164)
Toplam (3+6+9)	40.546	(40.546)	532.132	(532.132)

31 Aralık 2018

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

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Anadolü Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi

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

Faiz oranı duyarlılığı

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

31 Aralık 2019				
	Değişken Faizli	Sabit Faizli	Faiz Riskine Maruz Kalmayan	Toplam
Finansal varlıklar	-	6.030.513	163.870	6.194.383
Nakit ve nakit benzerleri	-	3.764.619	163.870	3.928.489
Finansal yatırımlar	-	1.235.429	-	1.235.429
Ticari alacaklar	-	929.956	-	929.956
İlişkili taraflardan alacaklar	-	57.662	-	57.662
Diğer alacaklar	-	42.847	-	42.847
Finansal yükümlülükler	4.007.913	3.210.965	430.654	7.649.532
Banka kredileri ve borçlanma senedi ihraçları	4.007.913	1.862.086	430.654	6.300.653
Kiralama yükümlülükleri	-	60.056	-	60.056
Ticari borçlar	-	883.674	-	883.674
İlişkili taraflar borçlar	-	296.802	-	296.802
Diğer borçlar	-	108.347	-	108.347
31 Aralık 2018				
	Değişken Faizli	Sabit Faizli	Faiz Riskine Maruz Kalmayan	Toplam
Finansal varlıklar	-	3.403.110	126.103	3.529.213
Nakit ve nakit benzerleri	-	1.213.598	126.103	1.339.701
Finansal yatırımlar	-	1.053.181	-	1.053.181
Ticari alacaklar	-	979.529	-	979.529
İlişkili taraflardan alacaklar	-	128.600	-	128.600
Diğer alacaklar	-	28.202	-	28.202
Finansal yükümlülükler	2.000.123	2.053.295	-	4.053.418
Banka kredileri ve borçlanma senedi ihraçları	2.000.123	1.320.966	-	3.321.089
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	420	-	420
Ticari borçlar	-	514.397	-	514.397
İlişkili taraflar borçlar	-	165.429	-	165.429
Diğer borçlar	-	52.083	-	52.083

b.3.3) Diğer fiyat riskleri

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

7.4. Devrolunan Şirketlerin Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler

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

7.5. Birleşme Nedeniyle İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler

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

Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

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

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

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

Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

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

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

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

Piyasaya İlişkin Riskler:

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

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

7.6. Birleşme İşlemine İlişkin Riskler

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

Birleşme işleminin II-23.2 sayılı Tebliği'nin 6. maddesi (*Birleşme ve Bölünme İşlemlerinde Esas Alınacak Finansal Tablolar*) uyarınca, 31.08.2020 tarihine kadar Devralan Şirket ve Devrolunan Şirketler'in genel kurulları tarafından onaylanması gerekir. Genel kurulların


Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları A.Ş. (TSCAM) - Anadolu Cam Sanayii A.Ş. - Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. - Pasabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. - Soda Sanayii A.Ş. - Trakya Cam Sanayii A.Ş.

belirtilen tarihe kadar veya SPK tarafından uygun görülecek daha ileri bir tarihe kadar toplanarak işlemi onaylayamaması halinde birleşme işlemi 31.12.2019 tarihli finansal tablolar üzerinden yapılamayacaktır.

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

II-23.1 sayılı Tebliğ'inin 9. maddesi (*Ayrılma Hakkının Kullanımı*) 5. fıkrası uyarınca ayrılma hakkı kullanımına ilişkin bir üst sınır veya toplam maliyet tespit edilmesi durumunda veya belirlenenden fazla olumsuz oy kullanılması ve tespit edilen limitlerin aşılması durumunda birleşme işleminden vazgeçilebileceği hususu karara bağlanabilir. Belirlenen limitlerin aşılması durumunda veya diğer sebeplerle, birleşme işleminin görüleceği genel kurul toplantılarında şirket pay sahipleri tarafından birleşme işlemi onaylanmayabilir.

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

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

Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları A.Ş.
Anadolu Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Sibelto

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Suda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

7.7. Diğer Riskler

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

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

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

Enerji ve Ham Madde Maliyetleri – Cam ve soda üretiminde enerji ve hammadde maliyetleri ağırlıklı yer tutmakta olup, hem enerji hem hammadde açısından yabancı para birimlerine endeksli bir fiyatlama mekanizması söz konusudur. Enerji ve hammadde maliyetlerinde yaşanacak bir artışın tamamını Devrolunan Şirketler'in müşterilere yansıtmaları mümkün olmayabilir ve bu durumda da Devrolunan Şirketler'in karlılığı, değeri ve projeksiyonları olumsuz bir şekilde etkilenebilir. Enerji ve hammadde arzında meydana gelebilecek sorunlar ve gecikmeler de Devrolunan Şirketler'in üretimlerini devam ettirmelerini veya piyasaya zamanında ve yeterli miktarlarda ürün arz etmelerine engel olabilir. Böyle bir durumda Devrolunan Şirketler'in sadece kısa vadeli satışları etkilenmeyecek, Devrolunan Şirketler'in

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

rakiplerinin pazar payı kapması sonucunda orta ve uzun vadede de Devrolunan Şirketler olumsuz etkilenebilecektir.

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

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

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

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

8. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER

8.1. Birleşmeye taraf şirketler hakkında genel bilgi:

8.1.1. Birleşmeye taraf şirketlerin ticaret unvanları:

- Devralan Şirket: Türkiye Şişe ve Cam Sanayi A.Ş.
- Devrolunan Şirket 1: Anadolu Cam Sanayii A.Ş.
- Devrolunan Şirket 2: Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
- Devrolunan Şirket 3: Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
- Devrolunan Şirket 4: Soda Sanayii A.Ş.
- Devrolunan Şirket 5: Trakya Cam Sanayii A.Ş.

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

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

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

- Devralan Şirket sıfatıyla ŞİŞECAM: 23.01.1936 - Süresiz
- Devrolunan Şirket 1 sıfatıyla ANADOLU CAM: 21.05.1969 - Süresiz
- Devrolunan Şirket 2 sıfatıyla DENİZLİ CAM: 09.10.1973 - Süresiz
- Devrolunan Şirket 3 sıfatıyla PAŞABAHÇE CAM: 27.12.1972 - Süresiz
- Devrolunan Şirket 4 sıfatıyla SODA SANAYİİ: 21.04.2003 - Süresiz
- Devrolunan Şirket 5 sıfatıyla TRAKYA CAM: 09.01.1978 - Süresiz

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

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

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

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

a) Devralan Şirket - ŞİŞECAM:

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

b) Devrolunan Şirket 1 – ANADOLU CAM








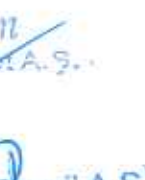

Hukuki Statüsü : Halka açık anonim şirket
Tabi Olduğu Mevzuat : Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu Ülke : Türkiye
Kayıtlı Merkezi ve Fiili Yönetim Merkezinin Adresi : İçmeler Mahallesi, D-100 Karayolu Caddesi, No: 44A 34947 Tuzla/İSTANBUL
İnternet Adresi : www.sisecamcamambalaj.com
Telefon ve Fax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

c) Devrolunan Şirket 2 – DENİZLİ CAM

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

d) Devrolunan Şirket 3 - PAŞABAHÇE

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

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.   Anadolu Cam Sanayii A.Ş.  94   Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.   Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.   Trakya Cam Sanayii A.Ş. 

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

e) Devrolunan Şirket 4 – SODA SANAYİİ

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

f) Devrolunan Şirket 5 – TRAKYA CAM

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

8.2. Yatırımlar:

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

a) Devralan Şirket- ŞİŞECAM

Topluluk 2019 yılında sürdürülebilir büyüme hedeflerini destekleyen ve sektörde ses getiren stratejik yatırımlara imza atmış, yılsonu itibarıyla 2.889.571 Bin TL yatırım harcaması gerçekleştirmiştir. Gerçekleştirilen yatırımlardan önemli olanlarına aşağıda ilgili şirket bazında yer verilecektir. Topluluk, proje finansmanı modeli ile

Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları A.Ş. Anadolu Cam Sanayii A.Ş. Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. Sığa Sanayii A.Ş. Trakya Cam Sanayii A.Ş.

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

b) Devrolunan Şirket 1: ANADOLU CAM

ANADOLU CAM 2019 yılı içerisinde başta planlı soğuk fırın, makine ekipman yenileme ve kalıp idame yatırımları olmak üzere toplam 889.932 Bin TL yatırım harcaması gerçekleştirmiştir.

ANADOLU CAM 2019 yılında Yenişehir Fabrikası A ve Mersin Fabrikası 30 No'lu fırınlarının planlı soğuk tamirini gerçekleştirmiş; ayrıca Mersin Fabrikası'nda yeni harman dairesi ile yeni fırın yatırımlarını tamamlayarak yıllık 80 bin ton ek kapasite yaratmıştır. Yatırımların toplam maliyeti yaklaşık 414.298.999 TL'dir.

2019 yılının Haziran ayında uluslararası limana yakın konumu nedeniyle, Türkiye Mersin Fabrikasında yeni bir cam ambalaj fırınına devreye alınmıştır. Endüstri 4.0'a uygun şekilde yeni teknolojiyle donatılan ve yıllık 80 bin ton üretim kapasitesine sahip olan yeni fırın yatırımıyla ANADOLU CAM'ın Türkiye'deki toplam cam ambalaj üretim kapasitesi de yıllık 1,3 milyon ton seviyesine ulaşmıştır. Yatırımın toplam maliyeti yaklaşık 103.064.430 TL'dir.

c) Devrolunan Şirket 2: DENİZLİ CAM

2019 yılı içerisinde Üretim Makinaları Geliştirme ve İdamesi, Enerji Geliştirme Yatırımları, Fırın Geliştirme Yatırımları, İkincil İşlem Dekor Makinaları, Bilgi Teknolojileri idame ve Geliştirme ile Kalıp Yatırımları toplamında 3.577 Bin TL yatırım harcaması gerçekleşmiştir

d) Devrolunan Şirket 3: PAŞABAHÇE

PAŞABAHÇE 2019 yılı içerisinde en önemlileri kalıp idame yatırımları, bilgi teknolojileri idame ve geliştirme yatırımları olmak üzere toplam 137.865 Bin TL yatırım harcaması gerçekleşmiştir.

e) Devrolunan Şirket 4: SODA SANAYİİ

SODA SANAYİİ 2019 yılı içerisinde başta kapasite artış yatırımları, makine ekipman yenilemeleri ve tuz işletmesi yatırımları olmak üzere toplam 283.520 Bin TL yatırım harcaması gerçekleştirmiştir.

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

96

2019 yılı içerisinde SODA SANAYİİ ile Ciner Grubu şirketlerinden Imperial Natural Resources Trona Mining Inc. şirketi arasında ABD'nin Wyoming eyaleti Green River bölgesinde çözeltili madencilik yöntemiyle yıllık 2,5 milyon ton soda ve 200 bin ton sodyum bikarbonat olmak üzere toplamda 2,7 milyon ton kapasiteli doğal soda yatırımı yapmak üzere, eşit hissedarlık yapısı ile bir üretim ortaklığı kurulmuştur. Bu doğrultuda Soda Sanayii, 2019 yılında 6.750.000 ABD Doları seviyesinde yatırım harcaması gerçekleştirmiştir.

SODA SANAYİİ, Balıkesir'de 2017 yılında başladığı cam elyaf tesisi yatırımını 2019 yılının ilk günlerinde devreye almıştır. Modern teknolojiyle donatılmış, 70 bin ton/ yıl kapasiteli cam elyafı üretim tesisinin yatırım tutarı yaklaşık 120.000.000 Avro olup, T.C. Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından Stratejik Yatırım kapsamında değerlendirilmiş ve teşvik belgesi alınmıştır.

f) Devrolunan Şirket 5: TRAKYA CAM

TRAKYA CAM 2019 yılı içerisinde en önemlileri aşağıda belirtildiği üzere toplam 1.034.935 Bin TL yatırım harcaması gerçekleştirmiştir.

2018 yılında İtalya'da Sangalli Grubu'na ait varlıklar bağlı ortaklığı Siscam Flat Glass South Italy SRL vasıtasıyla satın alınmış olup, 190 bin ton/yıl kapasiteli bir float hattı, 4 milyon metrekare/yıl kapasiteli lamine hattı, 4 milyon metrekare/yıl kapasiteli kaplama hattı 2019 yılında modernize edilerek devreye alınmıştır. Yatırımın toplam maliyeti yaklaşık 198.313.000 TL'dir.

2018 yılında soğuk onarımına başlanan Bulgaristan Fabrikası'nda bulunan 240 bin ton/yıl kapasiteli düzcam hattı, 2019 yılının Temmuz ayında devreye alınmıştır. Yatırımın toplam maliyeti yaklaşık 141.000.000 TL'dir.

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

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

a) Devralan Şirket- ŞİŞECAM

Stratejik BT hedefi ("BT 2.0") ile iş gruplarının ihtiyaçları, teknolojik çözümler ile birlikte analiz edilerek, taleplerin etkin bir şekilde projelere ve üretime dönüştürüldüğü bir çalışma

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

97

modeli kurgulanmaktadır. BT 2.0 stratejisi ile iş ihtiyaçlarının iş ortaklığı yapısı ile birlikte etkin ve çevik bir şekilde yönetilerek hayata geçirilmesi, süreç iyileştirmeleri, yetkinliklerin geliştirilmesi, siber güvenlik, risk ve uyumluluk çözümlerinin yaygınlaştırılması, endüstriyel sistemlerin yönetilmesi, bulut programının yaygınlaştırılması ve kesintisiz iş sürekliliği odaklarında çalışmalar gerçekleştirilecektir.

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

b) Devrolunan Şirket 1: ANADOLU CAM

2013 yılında üretimine ara verilen Rusya Pokrovsky Fabrikası'nın yeniden devreye alınmasına karar verilmiştir. Tesisin, 70 bin ton/yıl kapasite ve 15 milyon ABD doları yatırım bedeli ile 2020 yılının ikinci çeyreğinde üretime başlaması planlanmaktadır.

c) Devrolunan Şirket 2: DENİZLİ CAM

Denizli 2 No'lu fırının soğuk onarım çalışmalarına devam edilmektedir.

d) Devrolunan Şirket 3: PAŞABAHÇE

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

e) Devrolunan Şirket 4: SODA SANAYİİ

Doğal soda yatırımının faaliyet ve yatırım için gerekli izin ve lisansların alınmasının zamanlamasına bağlı olarak 2024 yılında tamamlanması ve takiben üretime geçmesi öngörülmektedir. Bu doğrultuda 2020 yılında da yatırım çalışmalarına devam edilecektir.

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

Mersin Soda Fabrikası'nda mevcut durumda 1,4 milyon ton olan soda üretim kapasitesinin 1,5 milyon ton seviyelerine çıkarılması planlanmaktadır. Sahada başlamış olan inşaat ve montaj işleri devam etmektedir.

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

98

f) Devrolunan Şirket 5: TRAKYA CAM

Trakya Cam 2018 yılında başladığı, Polatlı Fabrikası'nda 750 ton/gün kapasiteli ikinci düzcam firmı yatırımının inşaat çalışmalarını tamamlamayı planlamaktadır. Polatlı Fabrikası'nda ikinci düzcam firmı yatırımı ile düzcam kapasitesinin 1.675 ton/gün'e çıkarılarak, tesisin katma değerli üretim imkânlarının artması hedeflenmektedir.

Trakya Yenişehir Düzcam Fabrikası'nda TR6 Nisan 2020 başında yeni soğuk bakım için kapatılmış ve fakat TR 5 nolu düzcam hatlarının soğuk onarım çalışmaları devam etmektedir.

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

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

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

Türkiye Sise ve Cam Fabrikası A.Ş. Anadolu Cam Sanayii A.Ş. Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. Soda Sanayii A.Ş. Trakya Cam Sanayii A.Ş.

99

9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

9.1. Birleşmeye taraf şirketlerin ana faaliyet alanları

9.1.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde birleşmeye taraf şirketlerin faaliyetleri hakkında bilgi¹⁴:

a) Devralan Şirket – ŞİŞECAM:

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

1 Ocak-31 Aralık 2018	Düzenlem	Ev Eşyası	Ambaraj	Kimyasallar	Diğer	Düzeltilmeler	Konsolide
Net Topluık dışı hasılat	6.598.009	3.074.818	4.293.177	3.700.600	407.102	-	18.058.606
Gruplar arası satışlar	62.638	6.657	6.350	935.221	1.130.232	(2.140.699)	-
Net satış hasılatı	6.660.646	3.081.475	4.300.127	4.635.821	1.537.334	(2.140.699)	18.058.606
Satışların maliyeti	(4.625.355)	(2.044.570)	(2.404.379)	(3.070.534)	(1.237.508)	1.667.311	(12.179.031)
Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar)	2.035.291	1.036.905	1.895.748	1.565.287	299.826	(473.388)	5.879.655
Faaliyet giderleri	(1.366.468)	(850.619)	(803.823)	(702.221)	(177.247)	482.076	(3.423.104)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	343.650	183.772	104.828	207.733	49.497	(27.386)	847.114
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(175.608)	(88.099)	(45.804)	(159.372)	(31.002)	7.650	(472.500)
Ölçümlük yöntemle değerlendirilen yatırımın kar/zararlarındaki paylar	21.953	-	-	74.388	-	-	96.351
Esas faaliyet kar (zararı)	648.910	280.969	687.163	985.820	135.394	(11.029)	2.827.420

1 Ocak-31 Aralık 2018	Düzenlem	Ev Eşyası	Ambaraj	Kimyasallar	Diğer	Düzeltilmeler	Konsolide
Net Topluık dışı hasılat	5.830.071	2.922.421	3.231.835	3.369.776	956.811	-	15.550.314
Gruplar arası satışlar	44.994	6.871	7.363	601.845	513.480	(1.174.148)	-
Net satış hasılatı	5.875.065	2.929.292	3.239.198	3.971.621	1.470.291	(1.174.148)	15.550.314
Satışların maliyeti	(3.265.135)	(1.588.347)	(2.201.487)	(2.484.503)	(805.644)	882.755	(10.389.303)
Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar)	2.609.930	1.340.945	1.037.711	1.487.118	664.647	(291.393)	5.161.011
Faaliyet giderleri	(1.106.737)	(741.971)	(562.143)	(592.146)	(119.513)	297.374	(2.820.176)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	416.009	204.799	184.088	294.876	48.210	(21.436)	1.126.547
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(185.361)	(71.425)	(134.135)	(183.459)	(37.189)	5.191	(606.358)
Ölçümlük yöntemle değerlendirilen yatırımın kar/zararlarındaki paylar	40.701	-	-	92.053	-	-	132.754
Esas faaliyet kar (zararı)	1.084.542	333.348	483.511	1.097.802	10.160	(9.265)	2.988.718

b) Devrolunan Şirket 1 – ANADOLU CAM:

¹⁴ İşbu Duyuru Metninde, DENİZLİ CAM hariç olmak üzere ŞİŞECAM, ANADOLU CAM, PAŞABAHÇE, SODA SANAYİ, TRAKYA CAM'a ilişkin finansal raporlardan temin edilen tablolar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.

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