

1969 yılında kurulmuş olan ANADOLU CAM'ın gayesi adi ve nitelikli camlar ile şişe ve sıai kaplar üretmek üzere fabrika açmak, kurmak ve işletmektir. Bu gayeleri gerçekleştirmek için yapmaya yetkili olduğu işlemler ve girişebileceği işler esas sözleşmesinde yazılıdır. Bunun yanında ANADOLU CAM, cam ambalaj üretimi gerçekleştirmektedir.

c) Devrolunan Şirket 2 – DENİZLİ CAM:

1973 yılında kurulmuş olan DENİZLİ CAM, her türlü şekil ve cinsleriyle cam üretimi sanayi kurmak, bu imalat ve faaliyetlerle ilgili ham, yarı ham, yarı mamul ve mamul madde tesisleri kurmak, cam üretimi için lüzumlu maden aramak ve işletmeciliğini yapmak, tesisler inşa etmek ve belirtilen imalat ve faaliyetlerin gerçekleşmesi için yurt içinde veya yurt dışında tesisler kurmak, işletmek, bunlar için lüzumlu makina, teçhizat ve tesisatı temin etmek, kurulu olanları kısmen veya tamamen temellük etme faaliyeti ile iştigal etmektedir. DENİZLİ CAM, camdan ve kristalden şişe ve diğer muhafaza ürünlerinin imalatını gerçekleştirmektedir.

d) Devrolunan Şirket 3 – PAŞABAHÇE:

1972 yılında kurulmuş olan PAŞABAHÇE, her nevi züccaciye, cam ev eşyası, şişe, düzcam, elektrik ampulü, cam ve camdan mamul diğer maddelerin üretimini yapmak ve bu maddeleri üretecek sanayi kurmak, işletmek kurulmuş olanlara katılma faaliyeti ile iştigal etmektedir. Bunun yanında PAŞABAHÇE, camdan şişe, kavanoz ve diğer muhafaza kapları, bardaklar, termos ve diğer vakumlu kapların camdan yapılmış iç yüzeyleri ile camdan sofras ve mutfak eşyalarının imalatını (ampuller hariç) gerçekleştirmektedir.

e) Devrolunan Şirket 4 – SODA SANAYİİ:

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

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.

101

yanında, SODA SANAYİİ, diğer metal tuzları ve temel inorganik kimyasalların imalatını gerçekleştirmektedir.

1 Ocak-31 Aralık 2019	Krom Ürünleri	Soda Ürünleri, Enerji ve Diğer	Toplam	Konsolidasyon Düzeltilmeleri	Konsolide
Haslat	1.060.931	3.136.829	4.197.760	(15.266)	4.182.494
Satışların Maliyeti (-)	(630.372)	(2.135.378)	(2.765.750)	15.445	(2.750.305)
Brüt Kar	430.559	1.001.450	1.432.009	177	1.432.186
Maddi ve maddi olmayan duran varlık ayrımları	33.098	267.114	300.212	-	300.212
Kullanım hakkı varlıkları	143	2.171	2.314	-	2.314
Amortismanlar, ifa ve tükenme payları (Dipnot 18,19,20)	(16.138)	(189.259)	(205.395)	907	(204.488)

1 Ocak-31 Aralık 2018	Krom Ürünleri	Soda Ürünleri, Enerji ve Diğer	Toplam	Konsolidasyon Düzeltilmeleri	Konsolide
Haslat	1.035.289	2.395.724	3.431.013	(653)	3.430.360
Satışların Maliyeti (-)	(569.186)	(1.545.770)	(2.114.956)	653	(2.114.303)
Brüt Kar	466.103	849.954	1.316.057	-	1.316.057
Maddi ve maddi olmayan duran varlık ayrımları	45.964	837.816	983.780	-	983.680
Amortismanlar, ifa ve tükenme payları	(16.030)	(136.026)	(152.056)	1.452	(150.604)

f) Devrolunan Şirket 5 – TRAKYA CAM:

1978 yılında kurulmuş olan TRAKYA CAM, (i) cam sanayii ve bu sanayii doğrudan doğruya veya dolaylı olarak ilgilendiren yan, yardımcı, tamamlayıcı ve ikame edici sanayiler ile bu sanayilerle girdi ilişkisi olan sanayileri kurmak geliştirmek ve kurulmuş olanlara iştirak etmek, (ii) konusu ile ilgili ekonomik konjonktürün gerektirdiği hallerde şirketin karlı büyümesinin ve sürekliliğinin risk dağıtılarak güvence altına alınması ve potansiyelinin değerlendirilmesine yönelik olarak diğer sınıai, ticari ve mali faaliyetlerde bulunmak, bu alanlarda şirket kurmak ve kurulmuş olanlara iştirak, (iii) Şirket bünyesi içinde ekonomik ve sosyal hizmetler faaliyetlerinde bulunmaktadır. Bunun yanında TRAKYA CAM, levha veya tabaka halinde düz camın imalatını (telli, buzlu cam, renkli veya boyalı düz cam dâhil) (dökülmüş, haddelenmiş, çekilmiş, üflenmiş, float, yüzeyi parlatılmış veya cilalanmış ancak başka şekilde işlenmemiş olanlar) gerçekleştirmektedir.

1 Ocak - 31 Aralık 2019	Mimari camlar	Otomotiv camları	Toplam	Konsolidasyon düzeltilmeleri	Konsolide
Net satışlar	4.887.328	2.503.021	7.390.349	(739.701)	6.650.648
Satışların maliyeti	(3.199.175)	(2.162.019)	(5.361.194)	735.839	(4.625.355)
Brüt kar	1.688.153	341.002	2.029.155	(3.862)	2.025.293
Faaliyet giderleri	(1.141.409)	(356.106)	(1.497.515)	140.485	(1.357.030)
Diğer faaliyet gelirleri	342.049	152.689	494.738	(203.050)	291.688
Diğer faaliyet giderleri	(143.873)	(45.463)	(189.336)	70.097	(119.239)

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Anadolu Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Faaliyet karı	744.920	92.122	837.042	3.670	840.712
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	886.483	148.452	1.034.935	-	1.034.935
Amortisman, itfa ve tükenme payları	(344.217)	(119.047)	(463.264)	-	(463.264)
1 Ocak - 31 Aralık 2018	Mimari camlar	Otomotiv camları	Toplam	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Net satışlar	4.157.631	2.323.727	6.481.358	(606.294)	5.875.064
Satışların maliyeti	(2.631.339)	(1.925.465)	(4.556.804)	601.669	(3.955.135)
Brüt kar	1.526.292	398.262	1.924.554	(4.625)	1.919.929
Faaliyet giderleri	(833.476)	(320.321)	(1.153.797)	50.121	(1.103.676)
Diğer faaliyet gelirleri	354.667	122.751	477.418	(74.254)	403.164
Diğer faaliyet giderleri	(170.463)	(37.196)	(207.659)	51.331	(156.328)
Faaliyet karı	877.020	163.496	1.040.516	22.573	1.063.089
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	290.081	71.181	361.262	-	361.262
Amortisman, itfa ve tükenme payları	(265.469)	(110.923)	(376.392)	-	(376.392)

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

Yoktur.

9.2. Başlıca sektörler/pazarlar

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

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

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

Cam Sektörü

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.         

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.         

Soda Sanayii A.Ş.         

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.         

Trakya Cam Sanayii A.Ş.         

Türk cam sanayisinde son on yılda yapılan 2.000.000.000 ABD Doları'nı aşan yatırımlarla üretim miktarı, 2008 yılından bu yana %100 artış göstererek 4.000.000 ton seviyelerine ulaşmış ve yaratılan üretim değeri yıllık tutar bazında 13.000.000.000 TL'yi aşmıştır. Türk cam sanayisi; düzcam, cam ev eşyası, cam ambalaj ve cam elyaf alanlarında en ileri teknolojilerle üretim gerçekleştirmektedir. Türkiye, yaratılan üretim kapasitesiyle, camın birçok faaliyet alanında, Avrupa'da ve dünyada ilk sıralarda yer almayı başarmıştır. 4.000.000 tona ulaşan üretimi ile dünyada %2'lik paya sahip olan Türk cam sanayisinin ekonomideki gelişmeler, doyumluk düzeyi, girdi verdiği sektörlerdeki gelişmeler, yeni ürünler ve genç nüfus dikkate alındığında büyümesini sürdürmesi beklenmektedir.

Uluslararası entegrasyonunu her geçen gün arttıran ve ihracatta önemli rol oynayan Türk cam sanayisinin 2019 yılı dış ticaret hacmi 1.800.000.000 ABD Doları düzeyindedir. Bu dönemde 1.100.000.000 ABD Doları ihracat geliri elde edilirken yaklaşık 692.000.000 ABD Doları değerinde ithalat gerçekleşmiştir.



Sahip olunan yüksek yerlilik oranıyla son on yılda Türkiye'de 7.600.000.000 ABD Doları yerli katma değer yaratılmıştır. Türk Cam Sanayisi; düzcam, cam ev eşyası, cam ambalaj ve cam elyaf alanlarında en ileri teknolojilerle üretim gerçekleştirmektedir ve büyümesini sürdürerek performansını arttırmaktadır. Üretimi ile dünyada %2'lik paya sahip olan Türk cam sanayisi gelecekte de güçlü markalarıyla büyümeye devam edecektir.

a) Devralan Şirket - ŞİŞECAM

Türkiye'de üretim kapasitesinin %72'si ŞİŞECAM tarafından karşılanmaktadır. Türk cam sanayisinin ana üreticilerinden ŞİŞECAM; düzcam faaliyet alanında dünyada beşinci, Avrupa'da birinci; cam ambalaj faaliyet alanında dünyada ve Avrupa'da beşinci; cam ev eşyası faaliyet alanında dünyada üçüncü, Avrupa'da ikinci; cam elyaf faaliyet alanında ise dünyada 14. ve Avrupa'da yedinci sırada yer almaktadır. 2000'li yılların ikinci yarısından itibaren yurt dışında da faaliyet göstermeye başlayan ŞİŞECAM; günümüzde Almanya, İtalya, Romanya, Bulgaristan, Rusya, Slovakya, Macaristan, Bosna-Hersek, Gürcistan, Ukrayna, Mısır ve Hindistan gibi küresel pazarlar da dâhil olmak üzere 14 farklı ülkede faaliyet gösterirken, 2019 yılında Amerika'da doğal soda yatırımına başlayarak dört kıtada küresel yayılımını sağlamıştır.

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

Türkiye'nin ilk özel sektör araştırma geliştirme merkezi, 1976 yılında ŞİŞECAM tarafından kurulmuştur. Türk cam sanayi araştırma geliştirme faaliyetleri ile neredeyse yarım asırlık kurumsal bir birikim ile cam dünyasında Türk araştırmacıların izini bırakmasına katkı

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.   
104
Paşabağçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.   

sağlamıştır. Günümüzde; ŞİŞECAM Bilim, Teknoloji ve Tasarım Merkezi 27 ayrı uzmanlık laboratuvarı ve bu laboratuvarlarındaki donanımlarıyla Avrupa'nın önde gelen ArGe merkezleri arasında yer alarak Türkiye'nin en büyük ve yetkin cam bilimi ve teknolojisi merkezidir.

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

b) Devrolunan Şirket 1 – ANADOLU CAM

Türkiye'nin en büyük Avrupa'nın ve dünyanın en büyük beşinci cam ambalaj üreticisi olan ANADOLU CAM, Türkiye'de üç, Rusya'da beş, Ukrayna'da bir ve Gürcistan'da bir olmak üzere toplam on cam ambalaj üretim tesisi ve yılda 2.600.000 ton üretim kapasitesiyle faaliyetlerini sürdürmektedir.

ANADOLU CAM, küresel konjonktürün hareketlilik arz ettiği, Türkiye ekonomisinin zor bir dönemden geçtiği 2019 yılında büyümeye ve ihracat hacmini artırmaya devam ve bir önceki yıl olduğu gibi 2019 yılında da Türkiye operasyonlarında satışlarını 1.000.000 ton bandının üzerine taşımıştır. Ayrıca, yeni pazar ve satış stratejileriyle Türkiye operasyonlarından ihracatın, toplam satışlar içindeki payını ton bazında %25 seviyesine kadar çıkarmıştır. Şirketin uluslararası satışlarının toplam satışlar içindeki payı %57'dir.

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

c) Devrolunan Şirket 2 – DENİZLİ CAM

25.000 adedin üzerinde ürün çeşidi bulunan DENİZLİ CAM, kaliteli camı, nitelikli ve yüksek becerili işgücüsüyle, uzmanlığı ve rekabet gücü yüksek faaliyetleriyle Avrupa'nın ve dünyanın seçkin üreticileri arasındaki konumunu sürdürmektedir. DENİZLİ CAM, nitelikli üretici sıfatı ile tüm üretimini PAŞABAHÇE'ye satmaktadır. PAŞABAHÇE, DENİZLİ CAM el imalatı ürünlerini beş kıtada 41'e yakın ülkeye ihraç etmekte olup Avrupa kıtasının payı %60, Amerika kıtasının payı ise %35 seviyelerindedir.

DENİZLİ CAM, toplam satışları 2019 yılında bir önceki yıla göre %24 oranında artarak 132.360.656 TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılı içinde üretim makineleri geliştirme ve

Türkiye Sigorta Cami Fabrikası A.Ş. Anadolu Cami Fabrikası A.Ş. Denizli Cami Sanayii ve Ticaret A.Ş. Pasabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. Etiler Cami Sanayii A.Ş. Trakya Cam Sanayii A.Ş.

105

idamesi, enerji geliştirme yatırımları, fırın geliştirme yatırımları, ikincil işlem dekor makinaları, bilgi teknolojileri idame ve geliştirme ile kalıp yatırımları toplamında 3.577.311 TL yatırım harcaması gerçekleştirmiştir.

d) Devrolunan Şirket 3 – PAŞABAHÇE

Türkiye'nin cam ev eşyası alanındaki güçlü markası PAŞABAHÇE, bir yandan otellere, restoranlara diğer yandan Paşabahçe Mağazaları ile nihai tüketiciye ulaşmaktadır. PAŞABAHÇE bugün Avrupa'da ikinci ve dünyada üçüncü cam ev eşyası markasıdır. 2019 yılında konsolide satış gelirlerini %22 artıran PAŞABAHÇE'nin yaklaşık 3.020.000.000 TL tutarındaki satış hacminin 1.949.000.000 TL'lik kısmını uluslararası satış teşkil etmektedir.

PAŞABAHÇE, 2019 yılında üretim süreçlerinde verimlilik artışı ve maliyet avantajı sağlayacak projeler gerçekleştirmiş, başarılı tasarım çalışmaları ile fark yaratmaya devam etmiştir. Hedef pazarlardaki satış stratejileri ve dağıtım altyapısındaki iyileştirme çalışmalarını sürdürürken yurt dışında büyüme göstermiştir. Yurt içinde liderliğini koruyan PAŞABAHÇE, marka sadakatini artırmaya devam etmiştir. Müşteri odaklı yaklaşımı ile hizmet seviyesini artırmıştır.

e) Devrolunan Şirket 4 – SODA SANAYİİ

Soda üretiminde Avrupa'nın dördüncü, dünyanın sekizinci büyük üreticisi olan SODA SANAYİİ, krom kimyasallarında dünyada lider üretici konumundadır. Üretim faaliyetlerini mevcut durumda dört ülkede sürdüren SODA SANAYİİ, ana faaliyet alanları olan soda ve krom kimyasalları dışında elektrik, cam elyafı, vitamin K3 türevleri ve sodyum metabisülfid alanlarında da üretim yapmaktadır.

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

Soda satış gelirleri TL bazında önceki yıla göre %23 artış göstermiştir. SODA SANAYİİ, konsolide toplam soda satışlarının %71'ini uluslararası pazarlarda yapmıştır. SODA SANAYİİ'nin krom iş alanındaki satış gelirlerinin ise %86'sı uluslararası satışlardan elde edilmiştir. 2019 yılında, Mersin ve Bosna Hersek tesisleri ile Bulgaristan'daki üretim ortaklığı olan Solvay Sodi tesisinde toplam 2.400.000 ton soda üretimi gerçekleştiren SODA SANAYİİ soda ürün grubu açısından başarılı bir yıl olarak tamamlanmıştır.

f) Devrolunan Şirket 5 – TRAKYA CAM

TRAKYA CAM, üretim kapasitesi itibarıyla sektöründe dünyada beşinci, Avrupa'da ise birinci sırada yer almaktadır. Topluluk'un düzcam alanında faaliyet gösteren ana şirketi TRAKYA CAM, faaliyetlerini mimari camlar ve otomotiv camları olmak üzere iki ana iş kolunda sürdürmektedir. TRAKYA CAM, on farklı ülkedeki tesisleri ve genişleyen ürün yelpazesiyle inşaat, otomotiv, güneş enerjisi ve beyaz eşya sektörlerine girdi vermektedir.

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

TRAKYA CAM Türkiye'de düzcam sektöründe çevresel ürün beyanı (EPD) alan ilk firmadır. Topluluk'un sürdürülebilirlik yaklaşımı kapsamında enerji ve kaynak verimliliği, çevrenin korunması ve atık yönetimi gibi birçok alanda sürdürülebilirlik faaliyetlerini yürüten TRAKYA CAM kalite ve verimliliğin artırılmasına yönelik yalnız 6-sigma projeleri ile maliyet tasarrufu sağlamaya 2019 yılında da devam etmiştir.

9.2.2. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla birleşmeye taraf şirketlerin net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi¹⁵

a) Devralan Şirket – ŞİŞECAM

Satışın yapıldığı müşterinin konumu esas alınarak coğrafi gruplanmış satış gelirleri aşağıdaki gibidir:

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

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.



107

Anadolu Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.



Paşabağçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.



Soda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

1 Ocak-31 Aralık 2019	Türkiye	Rusya, Ukrayna ve Gürcistan	Arapça	Diğer	Toplam	Konsolidasyon düzeltilmeleri	Konsolide
Net TopluK dışı hasılat	11.042.533	2.539.554	9.904.023	522.515	18.058.625	-	18.058.625
Bölgelel arası hasılat	597.982	20.442	397.603	98.512	1.104.519	(1.104.519)	-
Net hasılat toplamı (*)	11.640.515	2.560.006	10.301.626	621.027	19.123.158	(1.104.519)	18.018.639
Satışların maliyeti	(7.510.424)	(1.764.874)	(3.353.369)	(408.169)	(13.146.836)	967.939	(12.178.901)

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

1 Ocak-31 Aralık 2019	Dürcan	Cam Eri Eyalet	Cam Ambalaj	Kınyasalllar	Diğer	Konsolidasyon düzeltilmeleri	Konsolide
Net TopluK dışı hasılat	8.888.000	3.074.818	4.283.177	3.700.000	402.082	-	18.058.067
Gruplar arası satışlar	62.636	8.657	6.900	935.221	1.130.232	(2.146.899)	-
Net satış hasılatı	8.950.636	3.083.475	4.290.077	4.635.221	1.532.314	(2.146.899)	18.058.639
Satışların maliyeti	(4.626.385)	(2.044.570)	(2.888.375)	(3.070.834)	(1.237.808)	1.967.311	(12.179.001)

b) Devrolunan Şirket 1 – ANADOLU CAM

Satışın yapıldığı müşterinin konumu esas alınarak coğrafi gruplanmış satış gelirleri aşağıdaki gibidir:

1 Ocak - 31 Aralık 2019	Türkiye	Rusya, Ukrayna ve Gürcistan	Hollanda	Konsolidasyon düzeltilmeleri	Konsolide
Net Grup dışı hasılat	2.494.402	1.812.822	-	-	4.307.225
Gruplar arası hasılat	620	11.287	-	(11.987)	-
Net hasılat toplamı (*)	2.495.022	1.824.109	-	(11.987)	4.307.225
Satışların maliyeti	(1.687.338)	(1.191.357)	-	5.075	(2.873.620)

c) Devrolunan Şirket 2 – DENİZLİ CAM

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

Satışlar	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Hasılat	132.424.136	106.645.207
Satış iskontoları	(63.480)	(46.090)
	132.360.656	106.599.117

d) Devrolunan Şirket 3 – PAŞABAHÇE

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

(Signature)

Anadolu Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

(Signature)

Denizli Cam
Sanayii ve Ticaret A.Ş.

(Signature)

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

(Signature)

Soda Sanayii A.Ş.

(Signature)

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

(Signature)

Satışın yapıldığı müşterinin konumu esas alınarak coğrafi gruplanmış satış gelirleri aşağıdaki gibidir:

1 Ocak-31 Aralık 2019	Türkiye	Avrupa	Rusya	Diğer	Toplam	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Net Grup dışı hasılat	1.727.940	356.109	789.287	146.182	3.019.518	-	3.019.518
Gruplar arası hasılat	385.973	106.603	1.027	33.880	527.482	(527.482)	-
Net hasılat toplamı	2.113.913	462.712	790.314	180.062	3.547.000	(527.482)	3.019.518
Satışların maliyeti	(1.560.283)	(251.844)	(589.510)	(127.716)	(2.529.353)	502.987	(2.026.366)

e) Devrolunan Şirket 4 – SODA SANAYİİ

Satışın yapıldığı müşterinin konumu esas alınarak coğrafi gruplanmış satış gelirleri aşağıdaki gibidir:

1 Ocak-31 Aralık 2019	Türkiye	Avrupa	Diğer	Toplam	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Net satışlar (*)	3.231.648	1.031.828	14.273	4.277.849	(95.358)	4.182.491
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	243.798	56.407	7	300.212	-	300.212
Kullanım hakkı varlık alımları	2.314			2.314	-	2.314
Amortisman, ilfa ve tükenme payları (Dipnot 18,19,20)	(131.836)	(73.484)	(76)	(205.395)	907	(204.488)
Varlıklar toplamı (31 Aralık 2019)	7.665.670	1.454.086	13.902	9.133.658	(506.234)	8.627.424

f) Devrolunan Şirket 5 – TRAKYA CAM

Satışın yapıldığı müşterinin konumu esas alınarak coğrafi gruplanmış satış gelirleri aşağıdaki gibidir:

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

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

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

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikası A.Ş.


Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.


Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.


109

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.


Soda Sanayii A.Ş.


Trakya Cam Sanayii A.Ş.


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

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

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

Taraf Şirketler'in faaliyetlerini ve finansal durumunu etkileyecek patent, lisans, finansal vb. önemli bir anlaşma bulunmamaktadır.

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

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

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

a) Devralan Şirket – ŞİŞECAM

Yoktur.

b) Devrolunan Şirket 1 – ANADOLU CAM

110

Türkiye Sigorta ve Garanti Kurumu
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.

Yoktur.

c) Devrolunan Şirket 2 – DENİZLİ CAM

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

DENİZLİ CAM Yönetim Kurulu'nun 07.04.2020 tarihli toplantısında, Dünya Sağlık Örgütü (WHO) tarafından bir pandemi olarak tanımlanan COVID-19 salgınının yayılmasının önlenmesi mücadelesi kapsamında, çalışanların sağlığının korunması, iş güvenliğinin sağlanması ve özgün üretim niteliğindeki Cam Ev Eşyası sektörünün sipariş ve müşterilerindeki azalmaya bağlı olarak I No'lu fırın ve pota fırınlarında 27.04.2020 tarihine kadar üretimin geçici olarak durdurulmasına, 22.04.2020 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında ise üretimin geçici durdurulmasının 20.05.2020 tarihine kadar uzatılmasına, firmanın hayati ömrünü devam ettirecek teknik kadro ile projelerde bulunan mali ve idari çalışanların iş devamlılığına, mali mevzuatlara uyumlu kalacak şekilde hareket edilmesine karar verilmiştir.

d) Devrolunan Şirket 3 – PAŞABAHÇE

Dünya Sağlık Örgütü (WHO) tarafından bir pandemi olarak tanımlanan COVID-19 salgınının yayılmasının önlenmesi mücadelesi kapsamında PAŞABAHÇE'nin bağlı ortaklığı Paşabahçe Mağazaları A.Ş. nezdinde yürütülen mağazacılık faaliyetleri 19.03.2020 tarihinden itibaren geçici bir süre durdurulmuş olup Paşabahçe Mağazaları'nın faaliyetleri e-ticaret üzerinden yürütülmektedir.

e) Devrolunan Şirket 4 – SODA SANAYİİ

Yoktur.

f) Devrolunan Şirket 5 – TRAKYA CAM

Yoktur.

10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

The image shows six blue ink signatures arranged in two rows. The top row contains three signatures, and the bottom row contains three. Each signature is accompanied by a company name in blue text. The top row signatures are for Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş., Anadolu Cam Sanayii A.Ş., and Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.. The bottom row signatures are for Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş., Soda Sanayii A.Ş., and Trakya Cam Sanayii A.Ş..

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.

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

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

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

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

a) Devralan Şirket – ŞİŞECAM

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayedeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayedeki Payı(%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
TRAKYA CAM	Düzcam, oto camı ve işlenmiş cam üretimi ve satışı	1.250.000.000,00	897.379.559,09	TL	71,79	Bağlı Ortaklık
Çayırova Cam Sanayii A.Ş.	Ticari faaliyet	9.397.297,00	6.752.447,00	TL	71,86	Bağlı Ortaklık
PAŞABAHÇE	Cam ev eşyası otomatik üretimi ve satışı	224.117.049,00	222.937.761,00	TL	99,47	Bağlı Ortaklık
Camış Ambalaj Sanayii A.Ş.	Kağıt-karton ambalaj üretimi ve satışı	9.000.000,00	9.000.000,00	TL	100,00	Bağlı Ortaklık
ANADOLU CAM	Cam ambalaj üretimi ve satışı	750.000.000,00	587.115.911,87	TL	78,28	Bağlı Ortaklık
SODA SANAYİİ	Soda ve krom kimyasalları üretimi ve satışı	1.000.000.000,00	630.151.677,28	TL	63,02	Bağlı Ortaklık
Cam Elyaf Sanayii A.Ş.	Cam elyafı ve polyester üretimi ve satışı	60.000.000,00	36.119.023,00	TL	60,20	Bağlı Ortaklık

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayedeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayedeki Payı(%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
Camış Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik üretimi ve satışı	25.000.000,00	9.869.958,00	TL	39,48	İştirak
Camış Madencilik A.Ş.	Cam hammaddeleri üretimi ve satışı	20.143.206,38	20.143.206,38	TL	100,00	Bağlı Ortaklık
Madencilik San. ve Tic. A.Ş.	Cam hammaddeleri üretimi ve satışı	50.000,00	50.000,00	TL	100,00	Bağlı Ortaklık
Şişecam Enerji A.Ş.	Doğalgaz depolama ve satışı ile elektrik ticareti	15.000.000,00	15.000.000,00	TL	100,00	Bağlı Ortaklık
Şişecam Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Sigorta acenteliği	2.000.000,00	2.000.000,00	TL	100,00	Bağlı Ortaklık
Şişecam Dış Ticaret A.Ş.	Topluluk ürünlerinin ihracatı	5.000.000,00	5.000.000,00	TL	100,00	Bağlı Ortaklık
Bosen Enerji Elektrik Üret. Oto. Pro. Grb. A.Ş.	Elektrik üretimi	161.500.000,00	1.986,00	TL	0,00	İştirak
İş Finansal Kiralama A.Ş.	Finansal kiralama	695.302.645,00	530.315,35	TL	0,08	İştirak
SC Glass Trading B.V.	İthalat ve satış hizmetleri	50.000,00	50.000,00	TL	100,00	Bağlı Ortaklık
Şişecam Çevre Sistemleri A.Ş.	Ambalaj atıklarının toplanması, ayrılması, işlenmesi, geri dönüşümü ve kazanımı	58.000.000,00	52.200.000,00	TL	90,00	Bağlı Ortaklık

b) Devrolunan Şirket 1 – ANADOLU CAM

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayedeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayedeki Payı(%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
JSC Mina	Cam ambalaj üretimi ve satışı	17.101.887	17.101.887	GEL	100,00	Bağlı Ortaklık

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikası A.Ş. 

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. 

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. 

SAGA Sanayii A.Ş. 

Trakya Cam Sanayii A.Ş. 

Sisecam Glass Packaging BV	Finansman, Yatırım ve Cam Ambalaj Satışı	283.410.058	283.410.058	EUR	100,00	Bağlı Ortaklık
OOO Ruscam Glass Packaging Holding	Cam ambalaj üretimi ve satışı	14.697.671.769,65	14.697.671.769,65	Ruble	100,00	Bağlı Ortaklık
Camiş Elektrik A.Ş.	Elektrik üretimi	25.000.000	6.523.109	TL	26,09	İştirak

c) Devrolunan Şirket 2 – DENİZLİ CAM

Bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

d) Devrolunan Şirket 3 – PAŞABAĞÇE

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Şirketin Sermayedeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayedeki Payı (%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
PAŞABAĞÇE Bulgaria EAD	Cam ev eşyası otomatik üretimi ve satışı	45.000.000,00	Bulgar Levası	100,00	Bağlı Ortaklık
OOO Posuda	Cam ev eşyası otomatik üretimi ve satışı	4.525.471.997,27	Ruble	100,00	Bağlı Ortaklık
PAŞABAĞÇE Egypt Glass Manufacturing S.A.E	Cam ev eşyası otomatik üretimi ve satışı	500.000,00	Mısır Pound	100,00	Bağlı Ortaklık
DENİZLİ CAM	Soda ve kristal cam ev eşyası el üretimi ve satışı	7.650.000,00	TL	51,00	Bağlı Ortaklık
PAŞABAĞÇE Mağazaları A.Ş.	Cam ev eşyası perakende satışı	25.700.000,00	TL	100,00	Bağlı Ortaklık

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

Anadolu Cam Sanayi A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Paşabağçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Şirketin Sermayedeği Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayedeği Payı (%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
PAŞABAHÇE Glass GmbH	Pazarlama ve satış	25.000,00	EUR	100,00	Bağlı Ortaklık
PAŞABAHÇE USA Inc.	Pazarlama ve satış	100,00	ABD Doları	100,00	Bağlı Ortaklık
PAŞABAHÇE Spain SL	Pazarlama ve satış	20.000,00	EUR	100,00	Bağlı Ortaklık
PAŞABAHÇE (Shanghai) Trading Co. Ltd.	Pazarlama ve satış	5.000.000,00	CNY	100,00	Bağlı Ortaklık
PAŞABAHÇE SRL	Pazarlama ve satış	2.304.125,00	EUR	100,00	Bağlı Ortaklık
PAŞABAHÇE Investment B.V.	Finansman ve yatırım şirketi	126.673.500,00	EUR	100,00	Bağlı Ortaklık
Istanbul Investment B.V.	Finansman ve yatırım şirketi	161.372,00	EUR	100,00	Bağlı Ortaklık
Nude Design Investment B.V.	Finansman ve yatırım şirketi	869.801,00	EUR	100,00	Bağlı Ortaklık
Nude Glass Investment B.V.	Finansman ve yatırım şirketi	161.372,00	EUR	100,00	Bağlı Ortaklık

e) Devrolunan Şirket 4 – SODA SANAYİİ

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Şirketin Sermayedeği Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayedeği Payı (%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
Şişecam Soda Lukavac D.O.O	Soda Üretimi ve Satışı	121.971.070,00	KM	100,00	Bağlı Ortaklık
Şişecam Bulgaria EOOD	Soda Ürünleri Ticareti	5.000,00	Leva	100,00	Bağlı Ortaklık
Cromital S.p.A.	Krom türevleri üretimi ve ticareti	1.120.000,00	EUR	100,00	Bağlı Ortaklık
Şişecam Chem Investment B.V	İştirak Yatırımcılığı	181.469.000,00	EUR	100,00	Bağlı Ortaklık
Şişecam Elyaf Sanayii A.Ş.	Soda Ürünleri Ticareti	200.000.000,00	TL	100,00	Bağlı Ortaklık

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.

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Şirketin Sermayedeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayedeki Payı(%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
Oxyvit Kimya San. ve Tic. A.Ş.	Vitamin K-3 ve Türevleri	335.210,00	TL	100,00	Bağlı Ortaklık
Şişecam (Shanghai) Trade Co. Ltd.	Krom Kimyasalları Pazarlama ve Satış	503.303,00	ABD Doları	100,00	Bağlı Ortaklık
Sisecam Chemicals USA Inc.	Soda Ürünleri Ticareti	8.250.000,00	ABD Doları	100,00	Bağlı Ortaklık

f) Devrolunan Şirket 5 – TRAKYA CAM

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayedeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayedeki Payı(%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
Trakya Investment B.V.	Finansman ve yatırım	161.567.400,00	161.567.400,00	EUR	100,00	Bağlı Ortaklık
Trakya Glass Bulgaria EAD	Düzcem, ayna, lamine ve kaplamalı camlar üretim ve satışı	75.000.000,00	75.000.000,00	BGN	100,00	Dolaylı Bağlı Ortaklık
Sisecam Automotive Bulgaria EAD	Otocam ve beyaz eşya üretim ve satışı	30.000.000,00	30.000.000,00	BGN	100,00	Dolaylı Bağlı Ortaklık
Glasscorp S.A	Otomotiv camı üretim ve satışı	158.527.037,90	158.527.037,90	RON	100,00	Dolaylı Bağlı Ortaklık
Richard Fritz Holding GMBH	Ticari Faaliyet	10.000.000,00	10.000.000,00	EUR	100,00	Dolaylı Bağlı Ortaklık
Automotive Glass Alliance Rus AO	Otomotiv camı üretimi ve satışı	5.270.581.000,00	5.270.581.000,00	RUB	100,00	Dolaylı Bağlı Ortaklık

Yürkiye Şişe 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.

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayedeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayedeki Payı(%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
Automotive Glass Alliance Rus Trading OOO	İthalat ve satış hizmetleri	34.569.150,00	34.569.150,00	RUB	100,00	Dolaylı Bağlı Ortaklık
TRSG Glass Holding B.V.	Finansman ve yatırım	159.000.000,00	111.300.000,00	EUR	70,00	Bağlı Ortaklık
Trakya Glass Rus AO	Düzcamlar ve ayna üretimi ve satışı	7.387.500.100,00	5.171.250.070,00	RUB	70,00	Dolaylı Bağlı Ortaklık
Trakya Glass Rus Trading OOO	İthalat ve satış hizmetleri	20.000.000,00	14.000.000,00	RUB	70,00	Dolaylı Bağlı Ortaklık
Sisecam Flat Glass India Private Limited	Düzcamlar ve ayna üretimi ve satışı	3.079.160.100,00	3.079.160.040,00	INR	100,00	Bağlı Ortaklık
Çayırova Cam San. A.Ş.	Ticari faaliyet	9.397.297,00	2.644.850,00	TL	28,14	İştirak
Camış Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik üretimi ve satışı	25.000.000,00	8.606.933,00	TL	34,43	İştirak
Saint Gobain Glass Egypt S.A.E	Düzcamlar üretimi ve satışı	1.127.000.000,00	338.100.000,00	EGP	30,00	İştirak
ŞİŞECAM Otomotiv A.Ş.	Otomotiv camı üretimi ve satışı	141.085.163,00	141.085.163,00	TL	100,00	Bağlı Ortaklık
Sisecam Flat Glass Italy S.R.L.	Düzcamlar ve lamine cam üretimi ve satışı	18.010.000,00	18.010.000,00	EUR	100,00	Dolaylı Bağlı Ortaklık
Sisecam Flat Glass Holding B.V.	Finansman ve yatırım	97.662.700,00	97.662.700,00	EUR	100,00	Bağlı Ortaklık
Sisecam Flat Glass	Düzcamlar, kaplamalı cam ve lamine üretimi ve satışı	22.800.000,00	22.800.000,00	EUR	100,00	Dolaylı Bağlı Ortaklık

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.


Sisecam Sanayii A.Ş.


Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.


Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayedeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayedeki Payı(%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
South Italy S.R.L.						

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

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

a) Devralan Şirket – ŞİŞECAM

ŞİŞECAM için 2019 yılına ait sahip olunan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdadır:

Cinsi	Edinildiği Yıl	m2	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Ofis ve ticari alan	2019	31.402	Istanbul İli, Tuzla İlçesi, Merkez Mahallesi	313.482.956,00	Ofis	-	-	-

Finansal Kiralama Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralanan Varlığın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

[Signature]

Şişe ve Cam Sanayii A.Ş.

[Signature]

Denizli Cam

Sanayii ve Ticaret A.Ş.

[Signature]

118

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

[Signature]

Soda Sanayii A.Ş.

[Signature]

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

[Signature]

b) Devrolunan Şirket 1 – ANADOLU CAM

ANADOLU CAM için 2019 yılına ait sahip olunan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdadır:

Cinsi	Edinildiği Yıl	m2	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Fırın Makine Ekipman	2019	-	Mersin Fabrika	42.121.892	Üretim	-	-	-
Fırın Makine Ekipman	2019	-	Mersin Fabrika	76.211.546	Üretim	-	-	-
Fırın Soğuk Tamir Ekipmanları	2019	-	Yenişehir Fabrika	45.713.123	Üretim	-	-	-
Makine Ekipman	2019	-	Mersin Fabrika	41.734.604	Üretim	-	-	-

Finansal Kiralama Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralanan Varlığın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur

c) Devrolunan Şirket 2 – DENİZLİ CAM

DENİZLİ CAM için 2019 yılına ait sahip olunan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdadır:

Cinsi	Edinildiği Yıl	m2	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Sıcak Kesme Makinesi	2019	-	-	437.755	Üretim	-	-	-
Otomatik Kesme Makinesi TS2	2019	-	-	453.001	Üretim	-	-	-
Lazerli Markalama Cihazı	2019	-	-	503.854	Üretim	-	-	-
3 İstasyonlu Seryo Savurma	2019	-	-	482.024	Üretim	-	-	-

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

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

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

119
Soda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Finansal Kiralama Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler	Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralanan Varlığın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur

d) Devrolunan Şirket 3 – PAŞABAĞÇE

Yoktur.

e) Devrolunan Şirket 4 – SODA SANAYİİ

SODA SANAYİİ konsolidasyonuna giren Şişecam Elyaf Sanayii A.Ş. için 2019 yılına ait sahip olunan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdadır:

Cinsi	Edinildiği Yıl	m2	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Tesis - BUSHING SAF PLATIN	2019	-	Balıkesir	148.311.181,86	Üretim	-	-	-
Tesis - BUSHING SAF RODYUM	2019	-	Balıkesir	37.093.883,45	Üretim	-	-	-
Tesis - FIRIN REFRAKTER MALZEME	2019	-	Balıkesir	34.404.483,13	Üretim	-	-	-
Tesis - ROBOT TASIYICI SİSTEMLERİ	2019	-	Balıkesir	32.341.814,29	Üretim	-	-	-
Tesis - ELYAF SARMA MAKİNASI	2019	-	Balıkesir	27.809.471,52	Üretim	-	-	-
Tesis - FABRİKA ENDÜSTRİYEL MEKANİK TESİSAT KOMPLE - Erge	2019	-	Balıkesir	27.200.917,62	Üretim	-	-	-
Tesis - FIRIN FOREHEARTH MUHENDİSLİK PAKETİ	2019	-	Balıkesir	25.752.016,83	Üretim	-	-	-
Tesis - ŞALT TESİSİ SALT TESİSİ VE OTOMASYONU	2019	-	Balıkesir	16.841.565,94	Üretim	-	-	-
Tesis - DİĞER	2019	-	Balıkesir	229.306.080,76	Üretim	-	-	-
Tesis Toplamı				579.061.415,40				
Bina - ELYAF SARMA BİNASI (ÜRETİM)	2019	12.646	Balıkesir	21.665.781,18	Üretim	-	-	-
Bina - AMBARLAR (MAMÜL)	2019	9.249	Balıkesir	14.900.837,33	Stoklama	-	-	-
Bina - DİĞER	2019	62.677	Balıkesir	131.677.501,98	Üretim	-	-	-
Bina Toplamı		84.572		168.244.120,49				

Türkiye Şişecam Sanayii ve Ticaret A.Ş. Anadolu Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. Şişecam Elyaf Sanayii A.Ş. Paşabağçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. Soda Sanayii A.Ş. Türkiye Cam Sanayii A.Ş.

Finansal Kiralama Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler						
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralanan Varlığın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı	
Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	

f) Devrolunan Şirket 5 – TRAKYA CAM

TRAKYA CAM için 2019 yılına ait sahip olunan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdadır:

Cinsi	Edinildiği Yıl	m2	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Float Hattı Makine Ekipman	2019	-	Polatlı	448.471.000	Üretim	-	-	-
Float Hattı Soğuk Tamir	2019	-	İtalya	198.313.000	Üretim	-	-	-
Float Hattı Soğuk Tamir	2019	-	Bulgari stan	141.000.000	Üretim	-	-	-

Finansal Kiralama Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler						
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralanan Varlığın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı	
Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	

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

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

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

Mali tablolarda yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak takip edilen maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değeri hakkında bilgilere ilişkin SPK lisanslı değerlendirme şirketleri tarafından hazırlanmış değerlendirme raporları birleşmeye taraf tüm şirketler için ekte (Ek 5 (viii), 6 (vii), 8 (vii) ve 10 (vii) - Değerleme Raporları) paylaşılmıştır.

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. Suda Sanayi A.Ş. Trakya Cam Sanayii A.Ş.

121

a) Devralan Şirket – Şişecam

Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Arsa	23.03.2012	302.400.000	11.12.2019 19_400_333	Yatırım Amaçlı	172.174,155

b) Devrolunan Şirket 1 – Anadolu Cam

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

c) Devrolunan Şirket 2 – Denizli Cam

Yoktur.

d) Devrolunan Şirket 3 - Paşabahçe

Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı
Tarla	28.12.2019	403.534	12.12.2019 19_400_328	Yatırım Amaçlı	157.432
Arsa	11.05.2017	8.968.561	26.11.2019 19_400_329	Yatırım Amaçlı	6.851.012
6 Katlı 45 Bağımsız Bölümlü Kargir İş Hanıkargir Apartman (769 Ada 16 Parsel 44 Nolu Bağımsız Bölüm)	23/01/2001	135.000	25.11.2019 19_400_330	Yatırım Amaçlı	87.268

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Trakya Cam Sanayii A.Ş.
122

e) Devrolunan Şirket 4 – Soda Sanayii

Yoktur.

f) Devrolunan Şirket 5 – Trakya Cam

Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı
İçinde Fabrika Binası Ve Müştemilatı Olan Arsa ¹⁸	15.11.2007	74.300.000	09.12.2019 19_400_327	Yatırım Amaçlı	497.744

12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

12.1. Finansal durum ve faaliyet sonuçları¹⁷

a) Devralan Şirket – ŞİŞECAM

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	31 Aralık 2019	Yeniden düzenlenmiş 31 Aralık 2018
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	8.368.913	3.164.017
Finansal Yatırımlar	7	426.120	221.911
Ticari Alacaklar	10,38	3.572.022	3.234.587
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	38	6.829	2.292
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	10	3.565.193	3.232.295
Diğer Alacaklar	11	275.048	48.565
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	15	23.490	-
Türev Araçlar	12	25.764	-
Stoklar	13	3.831.439	3.006.188
Peşin Ödenmiş Giderler	14	233.693	305.390
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	36	66.550	34.028
Diğer Dönen Varlıklar	27	390.157	299.507

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

¹⁷ İşbu Duyuru Metninde, DENİZLİ CAM hariç olmak üzere ŞİŞECAM, ANADOLU CAM, 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 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.

Ara Toplam		17.213.196	10.314.193
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	35	28.058	204
Toplam Dönen Varlıklar		17.241.254	10.314.397
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	7	2.537.234	2.383.790
Ticari Alacaklar	10	275	299
Diğer Alacaklar	11	12.409	26.798
Türev Araçlar	12	64.150	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	710.578	626.895
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	772.422	729.968
Maddi Duran Varlıklar	18	14.684.667	12.177.322
Kullanım Hakkı Varlıkları	19	188.156	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	20,21	630.387	580.100
- Şerahiye	21	301.469	274.084
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	20	328.918	306.016
Peşin Ödenmiş Giderler	14	372.080	185.020
Ertelenmiş Vergi Varlığı	36	1.093.602	779.449
Diğer Duran Varlıklar	27	443.624	4.603
Toplam Duran Varlıklar		21.509.584	17.494.244
TOPLAM VARLIKLAR		38.750.838	27.808.641

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	31 Aralık 2019	Yeniden düzenlenmiş 31 Aralık 2018
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	2.634.647	1.899.428
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	2.616.194	1.203.331
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	572.660
Ticari Borçlar	10,38	2.093.016	1.657.192
- İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar	38	84.154	72.155
- İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar	10	2.008.862	1.585.037
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	25	76.090	55.947
Diğer Borçlar	11,38	117.492	53.400
- İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar	38	4.932	2.639
- İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar	11	112.560	50.761
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülük	15	27.163	-
Türev Araçlar	12	23.587	280
Ertelenmiş Gelirler	14	90.059	99.881
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	36	86.419	70.092
Kısa Vadeli Karşılıklar	23,25	155.830	174.098
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	27	270.674	218.850
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		8.191.171	6.005.159
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	10.594.795	4.333.624
Diğer Borçlar	11	30.606	1.244
Türev Araçlar	12	89.804	-
Ertelenmiş Gelirler	14	62.946	66.855
Uzun Vadeli Karşılıklar	25	451.185	400.746

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	36	196.946	288.027
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		11.426.282	5.090.496
Toplam Yükümlülükler		19.617.453	11.095.655
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	28	14.622.505	12.696.168
Ödenmiş Sermaye		2.250.000	2.250.000
Sermaye Düzeltme Farkları		181.426	181.426
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		527	527
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		2.091.680	2.004.509
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		2.091.680	2.004.509
- Maddî Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)		2.092.836	2.018.108
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(1.156)	(13.599)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		2.285.616	1.581.229
- Yabancı Para Çevrim Farkları		2.279.280	1.579.362
- Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları)		4.661	(219)
- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)		1.675	2.086
- Satılmaya Hazır Fin. Varlıkların Yeniden Değ. ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)		1.675	2.086
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		187.644	158.437
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		5.721.078	4.231.128
Net Dönem Karı veya Zararı		1.904.534	2.288.912
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	28	4.510.880	4.016.818
Toplam Özkaynaklar		19.133.385	16.712.986
TOPLAM KAYNAKLAR		38.750.838	27.808.641

	Dipnot Referansları	1 Ocak-31 Aralık 2019	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak-31 Aralık 2018
Hasılat	29	18.058.686	15.550.314
Satışların Maliyeti	29	(12.179.031)	(10.389.363)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		5.879.655	5.160.951
Genel Yönetim Giderleri	30,31	(1.037.506)	(884.278)
Pazarlama Giderleri	30,31	(2.311.288)	(1.865.633)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	30,31	(74.310)	(75.265)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	32	847.114	1.126.547
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	32	(472.590)	(606.358)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	16	96.351	132.754
Esas Faaliyet Karı (Zararı)		2.927.426	2.988.718
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	33	646.594	1.127.564
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	33	(88.225)	(269.800)
TFRS-9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları)	33	7.808	(60.010)
İştirakler, Müşterek Kontrol Edilen İşletmeler ve Bağlı Ortaklıklardan Diğer Gelirler (Giderler)	33	-	(89.502)
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya			

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

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

Zarar Yansıtılan Olarak Sınıflandırılmasında Kazançlar	33	-	138.358
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)		3.493.603	3.835.328
Finansman Gelirleri	34	2.029.036	2.057.743
Finansman Giderleri	34	(2.926.501)	(2.431.476)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)		2.596.138	3.461.595
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		104.181	(95.698)
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	36	(283.143)	(510.320)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	36	387.324	414.622
Dönem Karı (Zararı)		2.700.319	3.365.897
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	28	795.785	1.076.985
- Ana Ortaklık Payları	28	1.904.534	2.288.912
Pay Başına Kazanç	37	0,8465	1,0173

b) Devrolunan Şirket 1 – ANADOLU CAM

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	989.866	153.458
Finansal Yatırımlar	7	47.173	21.619
Ticari Alacaklar	10, 38	1.045.160	773.558
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	38	2.354	2.877
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	10	1.042.806	770.681
Diğer Alacaklar	11, 38	99.490	53.248
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	38	87.522	42.884
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	11.968	10.364
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	15	15.017	-
Türev Araçlar	12	494	-
Stoklar	13	614.104	419.254
Peşin Ödenmiş Giderler	14	43.361	43.548
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	36	7.009	6.758
Diğer Dönen Varlıklar	27	13.931	14.443
Toplam Dönen Varlıklar		2.875.605	1.485.886
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	7	346.570	327.801
Diğer Alacaklar	11	585	500
Türev Araçlar	12	14.844	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	15.785	18.932
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	73.742	77.911
Maddi Duran Varlıklar	18	3.476.037	2.736.694
Kullanım Hakkı Varlıkları	19	17.731	-

126

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

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	20, 21	8.121	5.325
- Şerefiye	21	5.112	4.032
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	20	3.009	1.293
Peşin Ödenmiş Giderler	14	46.412	93.407
Ertelenmiş Vergi Varlığı	36	398.152	255.326
Toplam Duran Varlıklar		4.397.979	3.515.896

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
-----------	---------------------	----------------	----------------

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	848.015	575.842
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	403.941	242.951
Ticari Borçlar	10, 38	575.081	463.253
- İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar	38	170.069	97.378
- İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar	10	405.012	365.875
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	25	3.997	2.788
Diğer Borçlar	11, 38	49.041	33.635
- İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar	38	26.647	18.599
- İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar	11	22.394	15.036
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	15	9.086	-
Ertelenmiş Gelirler	14	10.885	9.562
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	36	-	45
Kısa Vadeli Karşılıklar	23, 25	51.805	44.110
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	27	22.488	13.419
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.974.339	1.385.605

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	2.398.426	1.239.811
Uzun Vadeli Karşılıklar	25	70.312	63.224
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	36	4.496	3.680
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		2.473.234	1.306.715
Toplam Yükümlülükler		4.447.573	2.692.320

ÖZKAYNAKLAR

Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	28	2.826.011	2.309.462
Ödenmiş Sermaye		750.000	750.000
Sermaye Düzeltme Farkları		1	1
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		720.036	650.061
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		720.036	650.061
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)		718.903	651.671
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		1.133	(1.610)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(181.850)	(223.144)
- Yabancı Para Çevrim Farkları		(203.447)	(223.144)
- Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları)		21.597	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		189.125	168.227
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		821.475	513.574
Net Dönem Karı veya Zararı		527.224	450.743

Toplam Özkaynaklar	2.826.011	2.309.462
TOPLAM KAYNAKLAR	7.273.584	5.001.782

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Hasılat	29	4.307.225	3.230.556
Satışların maliyeti	29	(2.873.601)	(2.254.878)
Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar)		1.433.624	975.678
Genel Yönetim Giderleri	30,31	(261.488)	(218.060)
Pazarlama Giderleri	30,31	(539.942)	(342.994)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	30,31	(2.193)	(1.089)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	32	100.426	184.033
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	32	(41.064)	(137.837)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		689.363	459.731
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	33	79.873	121.074
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	33	(4.018)	(26.012)
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	33	859	(3.418)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	16	2.046	3.318
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		768.123	554.693
Finansman Gelirleri	34	129.390	250.465
Finansman Giderleri	34	(475.350)	(415.573)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		422.163	389.585
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri			
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	36	(19.818)	(12.106)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	36	124.879	73.264
DÖNEM KARI (ZARARI)		527.224	450.743
Dönem Karı (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	28	-	-
Ana ortaklık payları	37	527.224	450.743
Pay Başına Kazanç	37	0,7030	0,6010

c) Devrolunan Şirket 2 – DENİZLİ CAM

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
-----------	---------------------	----------------	----------------

128

Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları A.Ş. (TSCAM) (Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.)

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Suda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	8.696.067	187.322
Ticari Alacaklar	10,38	14.825.601	21.008.012
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	38	14.688.248	20.623.289
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	10	137.353	384.723
Diğer Alacaklar	11	21.859	20.686
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	21.859	20.686
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Alacaklar	15	13.378.234	11.285.263
Stoklar	13	17.279.218	20.210.637
Peşin Ödenmiş Giderler	14	1.674.290	642.397
Diğer Dönen Varlıklar	27	39.374	44.772
Toplam Dönen Varlıklar		55.914.643	53.399.089
Duran Varlıklar			
Maddi Duran Varlıklar	18	68.007.554	68.020.076
Kullanım Hakkı Varlıkları	19	37.165	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	20	-	14.899
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	20	-	14.899
Ertelenmiş Vergi Varlığı	36	1.826.242	2.876.864
Toplam Duran Varlıklar		69.870.961	70.911.839
TOPLAM VARLIKLAR		125.785.604	124.310.928

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	46.644	-
Ticari Borçlar	10,38	8.170.057	6.948.775
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	38	1.456.488	721.510
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	10	6.713.569	6.227.265
Çalışanlara Sağlanan Faydalara Kapsamında Borçlar	25	2.895.006	2.375.044
Diğer Borçlar	11,38	33.190.960	40.129.223
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	38	33.150.254	40.075.407
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11	40.706	53.816
Ertelenmiş Gelirler	14	78.135	204.243
Kısa Vadeli Karşılıklar	23,25	730.182	1.275.755
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	25	346.474	410.165
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	23	383.708	865.590
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	27	2.261.270	870.367
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		47.372.254	51.803.407
Uzun Vadeli Yükümlülükler			

Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları Anonim Şirketi
 Anadolu 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.

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	25	13.059.084	9.500.525
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		13.059.084	9.500.525
Toplam Yükümlülükler		60.431.338	61.303.932
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	28	15.000.000	6.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	28	20.891.542	20.891.542
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	28	79.355	9.052
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	28	42.478.036	43.207.090
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	28	43.697.376	43.697.376
- Kıdem Tazminatı Karşılığı Aktüeryal Kayıp/(Kazanç) Fonu	28	(1.219.340)	(490.286)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	28	699.583	699.583
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)		(7.815.646)	(7.420.789)
Net Dönem Karı / (Zararı)		(5.978.604)	(379.482)
Toplam Özkaynaklar		65.354.266	63.006.996
TOPLAM KAYNAKLAR		125.785.604	124.310.928

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Hasılat	29	132.360.656	106.599.117
Satışların Maliyeti	29	(114.834.161)	(91.268.814)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		17.526.495	15.330.303
Genel Yönetim Giderleri	30,31	(10.367.686)	(7.039.600)
Pazarlama Giderleri	30,31	(3.469.532)	(3.552.530)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	30,31	(279.223)	(123.192)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	32	553.211	1.615.534
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	32	(923.537)	(1.384.308)
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)		3.039.728	4.846.207
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	33	-	8.109
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	33	-	(6.797)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı / (Zararı)		3.039.728	4.847.519
Finansman Gelirleri	34	342.515	376.293
Finansman Giderleri	34	(8.123.625)	(7.303.291)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar / (Zarar)		(4.741.382)	(2.079.479)

Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları A.Ş.   

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.   

Soda Sanayii A.Ş. 

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. 

Trakya Cam Sanayii A.Ş. 

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri / (Gideri)			
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	36	(1.237.222)	1.699.997
	36	(1.237.222)	1.699.997
Dönem Karı / (Zararı)		(5.978.604)	(379.482)
Dönem Karı / (Zararı) Dağılımı			
Pay Başına Kazanç	37	(0,713)	(0,063)

d) Devrolunan Şirket 3 – PAŞABAHÇE

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	405.900	88.106
Ticari Alacaklar	10,38	738.449	658.130
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	38	1.519	5.322
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	10	736.930	652.808
Diğer Alacaklar	11,38	96.160	33.405
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	38	91.364	29.382
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	4.796	4.023
Stoklar	13	1.169.131	1.083.503
Peşin Ödenmiş Giderler	14	27.091	23.664
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	36	4.162	8.494
Diğer Dönen Varlıklar	27	60.479	39.479
Toplam Dönen Varlıklar		2.501.372	1.934.781
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	7	-	164
Diğer Alacaklar	11	401	474
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		401	474
Türev Araçlar		1.453	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	8.196	8.201
Maddi Duran Varlıklar	18	2.067.963	1.901.839
Kullanım Hakkı Varlıkları	19	127.084	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	20	3.050	3.842
Peşin Ödenmiş Giderler	14	5.452	3.048

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

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Denizli Cam Sanayii A.Ş.

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

Ertelenmiş Vergi Varlığı	36	137.855	87.833
Toplam Duran Varlıklar		2.351.454	2.005.401
TOPLAM VARLIKLAR		4.852.826	3.940.182

KAYNAKLAR

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	721.537	545.550
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	111.135	292.033
Ticari Borçlar	10,38	305.196	271.659
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	38	74.531	67.636
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	10	230.665	204.023
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	25	30.841	25.254
Diğer Borçlar	11,38	3.456	354.024
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	38	246	353.708
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11	3.210	316
Türev Araçlar	12	23.519	-
Ertelenmiş Gelirler	14	14.832	7.824
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	36	1.862	1.418
Kısa Vadeli Karşılıklar	23,25	33.870	29.778
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	25	8.302	8.620
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	23	25.568	21.158
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	27	36.892	33.854
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.283.140	1.561.394
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	1.093.240	84.325
Türev Araçlar	12	91.325	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	25	153.773	132.705
Ertelenmiş Gelirler	14	693	1.907
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	36	14.846	18.435
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.353.877	237.372
Toplam Yükümlülükler		2.637.017	1.798.766
ÖZKAYNAKLAR	28		
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	28	2.192.581	2.119.312
Ödenmiş Sermaye	28	224.117	224.117
Sermaye Düzeltmesi Farkları	28	70.158	70.158
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		(11.529)	(11.529)
Paylara İlişkin Primler		166.419	166.419
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	28	326.780	314.484
- Yabancı Para Çevirim Farkları	28	24.093	16.344
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	28	308.236	308.162
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	28	(5.549)	(10.022)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	28	379.169	350.061
- Yabancı Para Çevirim Farkları	28	467.921	350.061
- Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları)		(88.752)	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	28	377.978	341.654

Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları A.Ş.


Aradeli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.


Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.


Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.


Sigda Sanayii A.Ş.


Trakya Cam Sanayii A.Ş.


Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	28	620.360	518.902
Net Dönem Karı / (Zararı)	28	39.129	145.046
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	28	23.228	22.104
Toplam Özkaynaklar		2.215.809	2.141.416
TOPLAM KAYNAKLAR		4.852.826	3.940.182

	Dipnot Referansları	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2018
Hasılat	29	3.019.518	2.474.621
Satışların Maliyeti	29	(2.026.366)	(1.570.295)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		993.152	904.326
Genel Yönetim Giderleri	30	(202.942)	(175.103)
Pazarlama Giderleri	30	(623.609)	(539.367)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	30	(11.431)	(10.326)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	32	154.811	185.315
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	32	(60.915)	(67.917)
Esas Faaliyet Karı (Zararı)		249.066	296.928
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	33	10.421	19.402
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	33	(5.100)	(9.925)
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)		254.387	306.405
Finansman Gelirleri	34	324.078	48.419
Finansman Giderleri	34	(553.473)	(199.623)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)		24.992	155.201
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		11.214	(10.177)
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	36	(5.916)	(17.091)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	36	17.130	6.914
Dönem Karı (Zararı)		36.206	145.024
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	28	(2.923)	(22)
- Ana Ortaklık Payları	28	39.129	145.046
Pay Başına Kazanç	37	0,1746	0,6472

Türkiye Sığa ve Cam Fabrikaları A.Ş.  

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. 

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. 

SÜĞA SANAYİ A.Ş. 

Trakya Cam Sanayii A.Ş. 

e) Devrolunan Şirket 4 – SODA SANAYİİ

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	2.300.473	1.193.467
Finansal Yatırımlar	7	92.521	66.176
Ticari Alacaklar	10,38	901.551	735.853
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	38	104.092	83.863
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	10	797.459	651.990
Diğer Alacaklar	11,38	13.251	106.178
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	38	201	98.918
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	13.050	7.260
Türev Araçlar	12	163	-
Stoklar	13	553.396	320.488
Peşin Ödenmiş Giderler	14	29.701	72.869
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	36	1.495	15.305
Diğer Dönen Varlıklar	27	161.109	102.022
Toplam Dönen Varlıklar		4.053.660	2.612.358
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	7	730.694	684.175
Diğer Alacaklar	11	321	454
Türev Araçlar	12	4.058	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	460.094	413.440
Maddi Duran Varlıklar	18	2.250.033	2.094.130
Kullanım Hakkı Varlıkları	19	28.842	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	20,21	151.865	152.283
-Şerefiye	21	26.530	25.063
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	20	125.335	127.220
Peşin Ödenmiş Giderler	14	30.498	50.534
Ertelenmiş Vergi Varlığı	36	474.808	357.879
Diğer Duran Varlıklar	27	442.551	3.805
Toplam Duran Varlıklar		4.573.764	3.766.700
TOPLAM VARLIKLAR		8.627.424	6.369.058

Türkiye Şişo ve Cam Fabrikaları A.Ş. Anadolu Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. Şişabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. SODA SANAYİİ A.Ş. Trakya Cam Sanayii A.Ş.

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	69.189	19
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	341.429	220.665
Ticari Borçlar	10,38	506.213	447.247
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	38	200.217	148.433
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	10	305.996	298.814
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	25	6.841	5.592
Diğer Borçlar	11,38	500.961	363.073
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	38	493.892	351.615
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11	7.069	11.458
Ertelenmiş Gelirler	14	7.658	9.419
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	36	53.348	640
Kısa Vadeli Karşılıklar	23,25	23.329	24.221
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	27	15.653	15.709
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.524.621	1.086.585
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	1.308.705	321.328
Diğer Borçlar	11	847	750
Uzun Vadeli Karşılıklar	25	43.497	37.775
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	36	7.890	53.425
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.360.939	413.278
Toplam Yükümlülükler		2.885.560	1.499.863
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	28	5.741.864	4.862.921
Ödenmiş Sermaye		1.000.000	1.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		184.280	182.087
- Yeniden Değerleme Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		184.280	182.087
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)		183.809	182.785
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		471	(698)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		786.732	650.952
- Yabancı Para Çevrim Farkları		760.078	650.952
- Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları)		6.654	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		229.500	198.000
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		2.452.418	1.275.763
Net Dönem Karı veya Zararı		1.108.934	1.556.119
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	28	-	6.274
Toplam Özkaynaklar		5.741.864	4.869.195
TOPLAM KAYNAKLAR		8.627.424	6.369.058

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Hasılat	29	4.182.491	3.430.360
Satışların Maliyeti	29	(2.750.305)	(2.114.303)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		1.432.186	1.316.057
Genel Yönetim Giderleri	30,31	(138.873)	(107.124)
Pazarlama Giderleri	30,31	(474.171)	(397.757)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	30,31	(5.570)	(4.267)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	32	190.350	267.344
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	32	(135.499)	(157.504)
Esas Faaliyet Karı (Zararı)		868.423	916.749
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	33	214.372	448.002
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	33	(68.413)	(200.500)
TFRS-9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları)	33	1.731	(18.237)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/(Zararlarından) Paylar	16	73.165	90.708
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)		1.089.278	1.236.722
Finansman Gelirleri	34	593.629	733.631
Finansman Giderleri	34	(606.368)	(502.581)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)		1.076.539	1.467.772
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		32.395	89.242
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	36	(131.680)	(228.541)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	36	164.075	317.783
Dönem Karı (Zararı)		1.108.934	1.557.014
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	28	-	895
Ana Ortaklık Payları	28	1.108.934	1.556.119
Pay Başına Kazanç	37	1,109	1,556

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

Şişeliler

Şişeliler

Denizli Cam
Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Şişeliler

136
Gıda Sanayii A.Ş.

Şişeliler

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Şişeliler

f) Devrolunan Şirket 5 – TRAKYA CAM

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	31 Aralık 2019	Yeniden düzenlenmiş
			31 Aralık 2018
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	3.928.489	1.339.701
Finansal Yatırımlar	7	235.067	106.830
Ticari Alacaklar	10	929.956	979.529
- İlişkili Olmayan Tarafardan Ticari Alacaklar	10	929.956	979.529
Diğer Alacaklar	11,38	94.240	141.149
- İlişkili Tarafardan Diğer Alacaklar	38	57.662	128.600
- İlişkili Olmayan Tarafardan Diğer Alacaklar	11	36.578	12.549
Türev Araçlar	12	2.974	-
Stoklar	13	1.432.626	1.089.783
Peşin Ödenmiş Giderler	14	107.523	71.882
Carî Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	36	25.767	-
Diğer Dönen Varlıklar	27	110.563	40.865
Ara Toplam		6.867.205	3.769.739
Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar	35	27.854	-
Toplam Dönen Varlıklar		6.895.059	3.769.739
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	7	1.000.362	946.351
Diğer Alacaklar	11	6.269	15.653
- İlişkili Olmayan Tarafardan Diğer Alacaklar	11	6.269	15.653
Türev Araçlar	12	26.556	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	345.305	307.726
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	557	589
Maddi Duran Varlıklar	18	5.917.186	4.895.993
Kullanım Hakkı Varlıkları	19	51.043	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	20,21	338.107	314.121
- Şerefiye	21	269.826	244.988
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	20	68.281	69.133
Peşin Ödenmiş Giderler	14	263.402	24.043
Ertelenmiş Vergi Varlığı	36	62.727	78.853
Diğer Duran Varlıklar	27	1.072	798
Toplam Duran Varlıklar		8.012.586	6.584.127
TOPLAM VARLIKLAR		14.907.645	10.353.866

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	31 Aralık 2019	Yeniden düzenlenmiş
			31 Aralık 2018
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	1.004.911	777.960
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	1.354.836	426.967
Ticari Borçlar	10,38	975.902	597.990
- İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar	38	92.228	83.593
- İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar	10	883.674	514.397
Diğer Borçlar	11,38	283.162	133.425
- İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar	38	204.574	81.836
- İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar	11	78.588	51.589
Ertelenmiş Gelirler	14	15.616	22.187

Türkiye Sığa ve Cam Sanayii A.Ş. (Sığa Sanayii A.Ş.)
 Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
 Şirket Müdürü / Şirket Müdürü / Şirket Müdürü

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
 Sığa Sanayii A.Ş.
 Trakya Cam Sanayii A.Ş.
 Şirket Müdürü / Şirket Müdürü / Şirket Müdürü

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	36	-	48.994
Kısa Vadeli Karşılıklar	23,25	35.483	52.559
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	25	4.535	3.394
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	23	30.948	49.165
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	27	133.277	91.600
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.803.187	2.151.682
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	4.000.962	2.116.582
Diğer Borçlar	11	29.759	494
- İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar	11	29.759	494
Ertelenmiş Gelirler	14	62.253	64.927
Uzun Vadeli Karşılıklar	25	112.393	102.333
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	25	112.393	102.333
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	36	102.548	147.663
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		4.307.915	2.431.999
Toplam Yükümlülükler		8.111.102	4.583.681
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	28	6.384.434	5.297.665
Ödenmiş Sermaye		1.250.000	1.250.000
Sermaye Düzeltme Farkları		5.577	5.577
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		23	23
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		648.370	668.832
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		648.370	668.832
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)		647.048	671.448
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		1.322	(2.616)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		1.249.248	774.355
- Yabancı Para Çevrim Farkları		1.209.389	774.355
- Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları		39.859	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		231.539	197.629
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		2.250.144	1.450.702
Net Dönem Karı veya Zararı		749.533	950.547
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	28	412.109	472.520
Toplam Özkaynaklar		6.796.543	5.770.185
TOPLAM KAYNAKLAR		14.907.645	10.353.866

	Dipnot Referansları	1 Ocak-31 Aralık 2019	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak-31 Aralık 2018
Hasılat	29	6.850.648	5.875.064
Satışların Maliyeti	29	(4.625.355)	(3.955.135)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar(Zarar)		2.025.293	1.919.929
Genel Yönetim Giderleri	30	(480.654)	(403.752)
Pazarlama Giderleri	30	(851.847)	(678.938)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	30	(24.529)	(20.986)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	32	291.688	403.164

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

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. Suda Sanayii A.Ş. Nakya Cam Sanayii A.Ş.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	32	(119.239)	(156.328)
Esas Faaliyet Karı (Zararı)		840.712	1.063.089
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	33	205.182	347.912
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	33	(4.997)	(10.656)
TFRS-9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları)	33	3.319	(23.344)
İştirakler, Müsterek Kontrol Edilen İşletmeler ve Bağılı Ortaklıklardan Diğer Gelirler (Giderler)	33	-	(89.502)
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılmasında Kazançlar (Kayıplar)	33	-	138.358
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	16	40.567	53.367
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)		1.084.783	1.479.224
Finansman Gelirleri	34	756.051	720.845
Finansman Giderleri	34	(1.042.569)	(1.027.910)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)		798.265	1.172.159
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	36	(29.251)	(181.250)
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	36	(79.276)	(194.162)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	36	50.025	12.912
Dönem Karı (Zararı)		769.014	990.909
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	28	19.481	40.362
- Ana Ortaklık Payları	28	749.533	950.547
Pay Başına Kazanç	37	0,5996	0,7604

12.2. Birleşmeye taraf şirketlerin borçluluk durumu¹⁸

a) Devralan Şirket – ŞİŞECAM

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	8.191.171.000
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	11.426.182.000
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	19.617.453.000
Özkaynaklar	19.133.385.000
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	2.250.000.000
Yasal yedekler	187.644.000
Diğer yedekler	16.695.741.000
TOPLAM KAYNAKLAR	38.750.838.000
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	8.368.870.000
B. Nakit Benzerleri	43.000
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	2.963.354.000
D. Likidite (A+B+C)	11.332.267.000
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-

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

139

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Pasabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	2.634.647.000
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	681.772.000
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	58.036.000
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	3.316.419.000
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	(8.015.848.000)
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	6.337.430.000
L. Tahviller	5.982.016.000
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	151.435.000
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	12.470.881.000
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	4.455.033.000

b) Devrolunan Şirket 1 – ANADOLU CAM

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	1.974.339.000
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	2.473.234.000
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	4.447.573.000

Özkaynaklar	2.826.011.000
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	750.000.000
Yasal yedekler	189.125.000
Diğer yedekler	1.886.886.000
TOPLAM KAYNAKLAR	7.273.584.000

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

Türkiye Sise ve Cam Fabrikası A.Ş.

Amirhan

Amirhan

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Amirhan

Pasabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Amirhan

Soda Sanayii A.Ş.

Amirhan

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Amirhan

c) Devrolunan Şirket 2 – DENİZLİ CAM

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	47.372.254
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	13.059.084
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	60.431.338
Özkaynaklar	65.354.266
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	15.000.000
Yasal yedekler	699.583
Diğer yedekler	49.654.683
TOPLAM KAYNAKLAR	125.785.604
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	8.677.149
B. Nakit Benzerleri	18.918
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	8.696.067
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	-
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımı	-
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	-
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	(8.696.067)
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	-
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	-
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	(8.696.067)

d) Devrolunan Şirket 3 – PAŞABAĞÇE

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	1.283.140.000
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	1.353.877.000
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	2.637.017.000
Özkaynaklar	2.215.809.000
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	224.117.000
Yasal yedekler	377.978.000
Diğer yedekler	1.613.714.000
TOPLAM KAYNAKLAR	4.852.826.000

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

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

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Paşabağçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Soda Sanayii A.Ş.

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	405.864.000
B. Nakit Benzerleri	36.000
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	405.900.000
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	721.537.000
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	67.810.000
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	26.410.000
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	815.757.000
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	409.857.000
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	157.392.000
L. Tahviller	838.102.000
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	114.661.000
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	1.110.155.000
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	1.520.012.000

e) Devrolunan Şirket 4 – SODA SANAYİİ

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	1.524.621.000
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	1.360.939.000
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	2.885.560.000
Özkaynaklar	5.741.864.000
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	1.000.000.000
Yasal yedekler	229.500.000
Diğer yedekler	4.242.364.000
TOPLAM KAYNAKLAR	8.627.424.000

Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	2.300.473.000
B. Nakit Benzerleri	-
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	823.215.000
D. Likidite (A+B+C)	3.123.688.000
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	69.189.000
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	153.840.000
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	2.769.000
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	225.798.000
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	(2.897.890.000)
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	1.004.605.000
L. Tahviller	458.549.000
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	30.371.000
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	1.493.525.000
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	(1.404.365.000)

Türkiye Sigorta ve Garanti Kurumu
 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.

f) Devrolunan Şirket 5 – TRAKYA CAM

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	3.803.187.000
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	4.307.915.000
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	8.111.102.000
Özkaynaklar	6.796.543.000
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	1.250.000.000
Yasal yedekler	231.539.000
Diğer yedekler	5.315.004.000
TOPLAM KAYNAKLAR	14.907.645.000

Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	3.928.483.000
B. Nakit Benzerleri	6.000
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	1.235.429.000
D. Likidite (A+B+C)	5.163.918.000
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	1.004.911.000
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	415.252.000
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	15.487.000
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	1.435.650.000
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	(3.728.268.000)
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	2.587.750.000
L. Tahviller	2.292.740.000
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	44.569.000
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	4.925.059.000
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	1.196.791.000

13. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI

13.1. Kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi¹⁹

a) Devralan Şirket – ŞİŞECAM

Kısa vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli krediler	2.634.647	1.899.428
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Çıkarılmış tahvillerin anapara borç ve taksitleri	1.878.253	13.524

¹⁹ 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.

Şişecam Sanayii ve Ticaret A.Ş.    

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.   

Soda Sanayii A.Ş. 

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. 

Trakya Cam Sanayii A.Ş. 

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

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

b) Devrolunan Şirket 1 – ANADOLU CAM

Kısa vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli krediler	838.576	575.842
Faaliyet kiralaması işlemlerinden borçlar	12.446	-
Ertelenmiş faaliyet kiralaması borçlanma maliyetleri (-)	(3.007)	-
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	848.015	575.842
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli anapara taksitleri ve faiz tahakkukları	28.663	240.543
Şişecam Holding aracılığı ile çıkarılmış tahvillerin anapara borç ve taksitleri (*)	375.651	2.704
Şişecam Holding aracılığı ile çıkarılmış tahvillerin ihraç farkları ve komisyonları	(373)	(296)
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	403.941	242.951
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	1.251.956	818.793

Tandır ve Şişe ve Cam Fabrikası
Anadolu Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
M. Kemal

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

144

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
M. Kemal

Soda Sanayii A.Ş.
M. Kemal

Trakya Cam Sanayii A.Ş.
M. Kemal

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

c) Devrolunan Şirket 2 – DENİZLİ CAM

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

Şirket fon ihtiyacı duyması durumunda gerektiğinde kısa vadeli banka kredisi ve/veya Topluluk içerisinde borçlanma yoluna gidebilmektedir.

d) Devrolunan Şirket 3 – PAŞABAĞÇE

Kısa vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli krediler	721.537	545.550
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	721.537	545.550

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli anapara taksitleri ve faizleri	67.810	292.033
Kiralama işlemlerinden borçlar	46.176	-
Şişecam aracılığı ile çıkarılmış tahvillerin anapara borç ve taksitleri(*)	17.205	-
Şişecam aracılığı ile çıkarılmış tahvillerin ihraç farkları ve komisyonları	(290)	-
Ertelenmiş kiralama borçlanma maliyetleri (-)	(19.766)	-
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	111.135	292.033

Toplam kısa vadeli borçlanmalar	832.672	837.583
---------------------------------	---------	---------

Uzun vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Uzun vadeli kredilerin uzun vadeli kısmı	157.392	84.325
Şişecam aracılığı ile çıkarılmış tahvillerin anapara borç ve taksitleri	831.629	-
Şişecam aracılığı ile çıkarılmış tahvillerin ihraç farkları ve komisyonları	(10.442)	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	178.874	-

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.


Aradolu Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.


Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.


Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.


Aradolu Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.


Trakya Cam Sanayii A.Ş.


Ertelenmiş kiralama borçlanma maliyetleri (-)	(64.213)	-
Toplam uzun vadeli borçlar	1.093.240	84.325
Toplam borçlanmalar	1.925.912	921.908

e) Devrolunan Şirket 4 – SODA SANAYİİ

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli borçlanmalar		
Kısa vadeli krediler	69.189	19
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli anapara taksitleri ve faizleri	153.840	219.461
Kiralama işlemlerinden borçlar	9.088	-
Ertelenmiş kiralama borçlanma maliyetleri (-)	(6.319)	-
İlişkili taraflara finansal borçlar (Dipnot 38)	184.958	1.352
İlişkili taraflara finansal borçlar ihraç farkı ve komisyonları	(138)	(148)
Toplam uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	341.429	220.665
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	410.618	220.684

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Uzun vadeli borçlanmalar		
Uzun vadeli kredilerin uzun vadeli kısmı	1.004.605	58.339
Kiralama işlemlerinden borçlar	92.573	-
Ertelenmiş kiralama borçlanma maliyetleri (-)	(62.202)	-
İlişkili taraflara finansal borçlar (Dipnot 38)(*)	277.210	263.045
İlişkili taraflara finansal borçlar ihraç farkı ve komisyonları	(3.481)	(56)
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	1.308.705	321.328
Toplam borçlanmalar	1.719.323	542.012

f) Devrolunan Şirket 5 – TRAKYA CAM

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli borçlanmalar		
Kısa vadeli krediler	1.004.911	777.960
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli anapara taksitleri ve faizleri	415.252	420.527
İlişkili taraflara finansal borçlar (Dipnot 38)	924.097	6.020
Kiralama işlemlerinden borçlar	15.487	420
Toplam uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları	1.354.836	426.967
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	2.359.747	1.204.927
Uzun vadeli borçlanmalar		
Uzun vadeli kredilerin uzun vadeli kısmı	2.587.750	801.636
İlişkili taraflara finansal borçlar (Dipnot 38)	1.368.643	1.314.946

Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları A.Ş. (TSCM) imzası

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. imzası

Soda Sanayii A.Ş. imzası

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. imzası

Trakya Cam Sanayii A.Ş. imzası

146

Kiralama işlerinden borçlar	44.569	-
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	4.000.962	2.116.582
Toplam borçlanmalar	6.360.709	3.321.509

13.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme²⁰

a) Devralan Şirket – ŞİŞECAM

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2019	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2018
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		2.301.502	1.610.132
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(2.952.838)	(2.244.503)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		4.933.585	(793.925)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		925.101	1.132.350
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	3.164.067	3.460.013
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	6	8.371.417	3.164.067

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

b) Devrolunan Şirket 1 – ANADOLU CAM

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		491.853	397.137
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(761.163)	(724.021)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		960.311	(265.266)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		145.081	178.042
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	153.581	567.689
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	6	989.663	153.581

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

147

Trakya Cam Sanayii A.Ş.
Denizli Cam Sanayii ve Ticareti A.Ş.
Soda Sanayii A.Ş.
Trakya Cam Sanayii A.Ş.

31.12.2019 tarihi itibariyle işletme faaliyetlerinden nakit akışı 491.853.000 TL gerçekleşmiş olup 2018 yılına göre artışın nedenlerinden net işletme sermayesi ticari alacaklar ve stoklar kaynaklı olumsuz yönde değişse de nakit çıkışı gerektirmeyen işletme sermayesi düzeltmeleridir. Yatırım faaliyetlerinden dolayı 761.163.000 TL nakit çıkışı gerçekleşmiş olup 2018 yılına göre artışın nedeni Yatırımlar kısmında da aktarıldığı üzere önemli miktarda yatırım harcamalarının gerçekleşmesidir. Finansman faaliyetlerinden nakit akışı 960.311.000 TL gerçekleşmiş olup 2018 yılına göre artışın en önemli nedeni 2019 yılı içerisinde Şişecam'ın ihraç etmiş olduğu 700.000.000 ABD Doları tutarındaki tahvilin 140.000.000 ABD Dolar'lık kısmının Şirket tarafından garantör olunup kullanılmasıdır.

c) Devrolunan Şirket 2 – DENİZLİ CAM

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		18.366.478	(6.125.795)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(3.574.765)	(6.254.627)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(6.282.968)	12.323.803
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	187.322	243.941
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	6	8.696.067	187.322

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

d) Devrolunan Şirket 3 – PAŞABAĞÇE

	Dipnot Referansları	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2018
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(287.472)	(475)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(92.850)	(193.858)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		620.519	189.954

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

D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		77.876	52.508
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	88.106	40.024
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	6	406.179	88.153

31.12.2019 tarihi itibarıyla işletme faaliyetlerinden nakit çıkışı 287.472.000 TL gerçekleşmiş olup 2018 yılına göre artışın en önemli nedenlerinden biri 2019 yılı içerisinde Şişecam'ın ihraç etmiş olduğu 700.000.000 Milyon ABD Doları tutarındaki tahvilin 140.000.000 ABD Dolar'lık kısmının Şirket tarafından garantör olunup kullanılmasıyla elde edilen fon ile diğer borçlar kaleminin büyük ölçüde kapatılmasıdır. Yatırım faaliyetlerinden dolayı 92.850.000 TL nakit çıkışı gerçekleşmiş olup 2018 yılına daha düşük çıkışın gerçekleşmesinin nedeni ise yatırım planı kapsamında maddi duran varlık girişinin daha düşük gerçekleşmesidir. Finansman faaliyetlerinden nakit akışı 620.519.000 TL gerçekleşmiş olup 2018 yılına göre artışın en önemli nedeni 2019 yılı içerisinde Şişecam'ın ihraç etmiş olduğu 700.000.000 ABD Doları tutarındaki tahvilin 140.000.000 ABD Dolar'lık kısmının Şirket tarafından garantör olunup kullanılmasıdır.

e) Devrolunan Şirket 4 – SODA SANAYİİ

	Dipnot Referansları	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2018
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(681.622)	(803.242)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(512.706)	(616.998)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		713.474	111.077
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		227.548	328.799
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	1.192.805	788.839
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	6	2.302.743	1.192.805

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

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. 

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. 

149 SODA SANAYİİ A.Ş. 

Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. 

Trakya Cam Sanayii A.Ş. 

f) Devrolunan Şirket 5 – TRAKYA CAM

	Dipnot Referansları	1 Ocak-31 Aralık 2019	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak-31 Aralık 2018
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		1.140.852	708.170
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(1.159.508)	(674.716)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		2.202.589	(367.050)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		403.343	283.364
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	1.340.125	1.390.357
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	6	3.927.401	1.340.125

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

13.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme

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

Trakya Şişe ve Cam Fabrikası A.Ş.
M. Akın

Asadolu Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
M. Akın

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

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

150
Soda Sanayii A.Ş.
M. Akın

Trakya Cam Sanayii A.Ş.
M. Akın