

Mondi Turkey Oluklu Mukavva Kağıt ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 349.680.268,66 TL'den 1.549.680.268,66 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 1.200.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

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

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


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


Mondi Turkey Oluklu Mukavva
Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Tic. Sic. No: 690 001 9274
Mersis No: 0660001927400033
www.mondigroup.com.tr

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

“Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentilerini göstermektedir. Birçok faktör, ihracının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


Mondi Turkey Oluklu Makavva
Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Tic. Sic. No: 27111
Merkezi No: 0312 200 927400033
www.monditurkey.com.tr

İÇİNDEKİLER

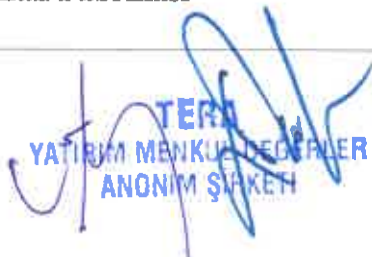
1.	İZAHNAMESİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	1
2.	ÖZET	4
3.	BAĞIMSIZ DENETÇİLER	23
4.	SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	24
5.	RİSK FAKTÖRLERİ	28
6.	İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	38
7.	FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	42
8.	GRUP HAKKINDA BİLGİLER	62
9.	MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	64
10.	FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	70
11.	İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	79
12.	EĞİLİM BİLGİLERİ	80
13.	KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	80
14.	İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER ...	81
15.	ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	90
16.	YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	90
17.	PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	96
18.	ANA PAY SAHİPLERİ	97
19.	İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	98
20.	DİĞER BİLGİLER	101
21.	ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	106
22.	İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	106
23.	İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	109
24.	HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	115
25.	BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	123
26.	MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER 124	
27.	HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	125
28.	SULANMA ETKİSİ	126
29.	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER ...	127
30.	PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	129
31.	İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	138
32.	İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER	138
33.	EKLER	139

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

mondi
Mondi Turkey Oluklu Mukavva
Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Tire Y.O. 430 091 8238
Merkezi No: 06 333 42 40 00 13
www.mondigrup.com.tr

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi
Adana Doğal Kâğıt Fabrikası	Şirket'in Seyhan, Adana'da bulunan toplam 45.000 m ² alanda kurulu fabrikası
Adana Fabrikası	Şirket'in Yakapınar, Adana'da bulunan toplam 90.000 m ² alanda kurulu fabrikası
Aracı Kurum veya Tera Yatırım A.Ş.	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Avro veya Euro	Avrupa Birliği para birimi
BSMV	Banka ve Sigorta Muamele Vergisi
Borsa, Borsa İstanbul veya BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Bursa Fabrikası	Şirket'in İnegöl, Bursa'da bulunan 72.800 m ² alanda kurulu fabrikası
Ceza Kanunu	10.11.2004 tarihli ve 25611 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış 5237 sayılı Türk Ceza Kanunu
COVID-19 pandemisi	Aralık 2019'da başlayan, SARS-CoV-olarak adlandırılan yeni bir korona virüsün neden olduğu ve 11.03.2020'de Dünya Sağlık Örgütü tarafından pandemi ilan edilen COVID-19 pandemisi
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği	10.09.2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği
Çevre Kanunu	11.08.1983 tarihli ve 18132 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış 2872 sayılı Çevre Kanunu
Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği	25.11.2014 tarihli ve 29186 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
Çorum Fabrikası	Şirket'in Merkez, Çorum'da bulunan, 104.700 m ² alanda kurulu fabrikası
Esas Sözleşme	Şirket Esas Sözleşmesi
FAVÖK	Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar
Gebze Fabrikası	Şirket'in Dilovası, Kocaeli'de bulunan 57.200 m ² alanda kurulu fabrikası
Grup	Şirket ve bağlı ortaklığı
Hazine ve Maliye Bakanlığı	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı
ISIN	Uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
Karaman Fabrikası	Şirket'in Merkez, Karaman'da bulunan 36.000 m ² alanda kurulu fabrikası


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


Mondi Turkey Oluklu Mukavva
Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Tic. Sic. No: 101 927
Mersis No: 08001927400033
www.monditugcu.com.tr

Kar Payı Tebliği	23.01.2014 tarihli 28891 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği
Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği	25.12.2013 tarihli 28862 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
Kurumlar Vergisi Kanunu, KVK	21.06.2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
Kurumsal Yönetim İlkeleri	Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri
Kurumsal Yönetim Tebliği	03.01.2014 tarihli 28871 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği
Kotasyon Yönergesi	Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi
MENA	Orta Doğu ve Kuzey Afrika’yı içeren coğrafi bölge
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MOL	Mondi Olmuksan Kağıt ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi
Mondi Grup	Şirket, Mondi plc ve Mondi plc’nin diğer doğrudan veya dolaylı iştirakleri ile bağlı ortaklarını içeren grup
MTK	Mondi Tire Kutsan Kağıt ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi, Şirket’in birleşme öncesi ünvanı.
İngiliz Sterlini	Birleşik Krallık para birimi
İzmit Fabrikası	Şirket’in Kartepe, Kocaeli’de bulunan 90.000 m ² alanda kurulu fabrikası
ÖDA	Özel Durum Açıklaması
OMÜD	Oluklu Mukavva Sanayicileri Derneği
Pay Tebliği	Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği
Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı	T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı
SPK / Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	30.12.2012 tarihli ve 28513 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket veya Mondi	Mondi Turkey Oluklu Mukavva Kağıt ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TBK	04.02.2011 tarihli ve 27836 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TTK	13.01.2011 tarihinde kabul edilen ve 14.02.2011 tarih ve 27846 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
Ticaret Bakanlığı	Türkiye Cumhuriyeti Ticaret Bakanlığı

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

mondi
Mondi Turkey Oluklu Mukavva
Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Tic. Sic. No: 270901/01/01/01
Tic. Sic. No: 270901/01/01/01
www.monditurkey.com.tr

Tire Kâğıt Fabrikası	Şirket'in Tire, İzmir'de bulunan 315.000 m ² alanda kurulu fabrikası
Tire Kutu Fabrikası	Şirket'in Tire, İzmir'de bulunan 315.000 m ² alanda kurulu fabrikası
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
TL	Türk Lirası
TMS/TFRS	Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
VUK	10.01.1961 tarihli ve 10703-10705 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 213 sayılı Vergi Usul Kanunu


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


mondı
Mondi Turkey Oluklu Mukavva
Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Tire 417 sok. 001 9274
Mersis No: X00001927400033
www.mondigrup.com.tr

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


Mondi Turkey Otuklu Makarna
Kâğıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Tic. Sic. No: 260001/0271
Mersis No: 0810001927400033
www.mondigrup.com.tr

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


mondi
Mondi Turkey Oluklu Mukavva
Kagıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Tic. Sic. No: 60078
Tic. Sic. No: 060001192400011
www.mondigrup.com.tr

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı MONDİ TURKEY OLUKLU MUKAVVA KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad Soyad: Ayşe İlik Görevi: Finans Direktörü	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad Soyad: Emin Münir Sarpyener Görevi: Genel Müdür Ad Soyad: Ethem Umut Beytorun Görev: Kurumsal Finansman Genel Müdür Yardımcısı	İZAHNAMENİN TAMAMI

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


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


mondi
Mondi Turkey Oluklu Mukavva
Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Ankara 06100 001 9274
Mersis No: 0800001927400033
www.mondigrup.com.tr

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş REANDA AREN BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad Soyad: Bora Akgüngör Görev: Sorumlu Denetçi	30.06.2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU
İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş PWC BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad Soyad: Serdar İnanç Görev: Sorumlu Denetçi	31.12.2022 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
Ad Soyad: Mehmet Karakurt Görev: Sorumlu Denetçi	31.12.2020 ve 31.12.2021 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


Mondi Turkey Olunlu Mukavele
Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Tic. Sic. No: 001 9274
Mersis No: 0801001927400033
www.mondigroup.com.tr

İlgili Değerleme Raporunu Hazırlayan Denge Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad Soyad: Ahmet Arslan Görevi: Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	12.01.2023 TARİH VE 001 SAYILI FABRİKA DEĞERLEME RAPORU
Ad Soyad: Baki Budakoğlu Görev: Yönetim Kurulu Başkanı	09.11.2022 TARİH VE 113 SAYILI İLE 04.09.2023 TARİH VE 0057 SAYILI FABRİKA DEĞERLEME RAPORLARI

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

mondi
Mondi Turkey Oluklu Mukavva
Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Ticaret Sicil No: 27470
Mersis No: 080001312700033
www.mondigrup.com.tr

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.Özete bağlı olarak ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özete izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Mondi Turkey Oluklu Mukavva Kağıt ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	<p>Hukuki Statü: Anonim Şirket</p> <p>Tabi Olduğu Mevzuat: T.C. Kanunları</p> <p>Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti</p> <p>Merkez Adresi: Toki Mahallesi Hasan Tahsin Caddesi No:28 35900 Tire / İZMİR</p> <p>Telefon: 0 (232) 512 11 56</p> <p>Faks: 0 (216) 547 50 50</p> <p>İnternet Adresi: www.mondigroup.com.tr</p>

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

mondi
Mondi Turkey Oluklu Mukavva
Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Tire V.D. No: 091 9294
Merkezi Tel: 0232 512 11 56
www.mondigroup.com.tr

B.3

Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi

Şirket'in ana faaliyet konusu, mukavva, selüloz oluklu mukavva, oluklu mukavvalardan kutu ve her türlü ambalaj malzemesinden ambalaj maddeleri yapımı ve hurda kâğıt, saman, kargı, kenaf, selülozdan ve benzeri maddelerden fluting, şrenz, test liner türde kâğıt, karton üretimi ve satışlarıdır. Şirket, ülke genelinde 7 oluklu mukavva kutu üretim tesisi, Tire'de kutu kâğıdı fabrikası ve Adana'da 1 atık kâğıt geri dönüşüm tesisi işletmektedir.

Ürün bazında net satışlar Türk Lirası olarak aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Ürün	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Standart kutu	1.760.855.218	3.974.885.527	1.797.332.712	460.283.503
Kalıplı kutu	1.478.664.930	3.339.983.423	1.774.037.728	651.256.655
Levha	329.029.209	753.597.673	381.845.737	62.246.327
Diğer kutu	28.651.094	8.610.681	2.859.952	4.552.481
Kâğıt ¹	13.943.955	33.255.804	25.509.032	34.061.580
Toplam	3.611.144.406	8.110.333.108	3.981.585.161	1.212.400.546

Şirket, kâğıt ve kâğıt ürünleri sektörü ile oluklu mukavva sektöründe faaliyet göstermektedir. Kâğıt ve kâğıt ürünleri sanayi, ağırlıklı olarak çeşitli ağaç türleri ve az miktarda jüt, kendir, kamış gibi yıllık bitkilerden selüloz, odun hamuru üretilmesi ile bu ara ürünlerin ve diğer önemli bir hammadde olan ve kullanılmış kâğıtların geri dönüşümüyle elde edilen atık kâğıdın (hurda veya eski kâğıt olarak tanımlanmaktadır) çeşitli mekanik ve kimyasal işlemlerle kâğıda dönüştürülmesine kadar geçen aşamaları içeren sanayi koludur.

Kâğıdın ilişkili olduğu sektörlerin başında üretimde kullanılacak hammadde temininde ağaç ve orman ürünleri ile atık kâğıt sektörü karşımıza çıkmaktadır. Kâğıt üretiminde kâğıdın hammaddesi selülozun temininde temel kaynak odun ve yıllık bitkilerdir, dolayısıyla orman ürünleri sektörü kâğıt sektörünün üretim süreciyle yakından ilişkilidir. Kâğıt üretiminde kullanılan başka bir kaynak ise atık kâğıtların geri dönüşümüdür. Hammadde temini konusunda odun ve yıllık bitki kaynaklarının yanı sıra atık kâğıdın yeniden değerlendirilmesi büyük öneme sahiptir.

¹ Kâğıt fabrikasının ürettiği bobinlerin büyük bir oranı Şirket bünyesindeki kutu fabrikaları tarafından tüketilmekle birlikte Şirket dışına satışlar da bulunmaktadır. Burada belirtilen rakam Şirket dışındaki firmalara yapılan satış tutarını göstermektedir ve Şirket içi raporları aracılığıyla alınmıştır. Buna ilave olarak tabloda yer alan kutu satış rakamları da fabrikaların birbirleri arasında gerçekleştiği satışlar hariç tutularak hazırlanmıştır.

		<p>2021 yılı FEFCO faaliyet raporuna göre Türkiye Avrupa'da oluklu mukavva satışında (mt²) 6. sıradadır.</p> <p>Şirket'in faaliyetlerini etkileyen önemli faktörler arasında ana hammadde olan oluklu mukavva kağıdının fiyat değişimleri, ithalata bağımlılık sebebiyle döviz kurlarının seyri, kredi borçluluğu nedeniyle faiz oranlarındaki değişim, yurt içi ve yurt dışı arz talep dengesi yer almaktadır.</p>
B.4	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	<p>Oluklu mukavva sektöründe ürün (kutu) fiyat değişimleri, ana girdi maddesi olan kâğıt fiyat değişimlerine göre belirlenmektedir. Bu kapsamda, kutu fiyat trendi kâğıt fiyat trendi ile paralellik göstermekte olup, kâğıt fiyatları artış eğiliminde olduğunda kutu fiyatları da artış eğiliminde olması ve kâğıt fiyatları stabil seyrettiğinde kutu fiyatlarının da stabil seyretmesi beklenir.</p> <p>Bu durumun ana sebebi toplam üretim maliyeti içinde kâğıt maliyetinin yerinin önemli olmasıdır. 30.06.2023 tarihi itibarıyla kâğıt girdisinin toplam maliyet içindeki payı yaklaşık %65 olarak gerçekleşmiştir. Türkiye'deki enflasyonist ortama rağmen kâğıt fiyatlarında aynı enflasyonist fiyat artış trendi görülmemekte olup bu durum kâğıt arz fazlalığından ve talepteki durgunluktan kaynaklanmaktadır.</p> <p>Yukarıda ifade edilen sebeplerden dolayı; kâğıt dışındaki maliyet kalemlerinde önemli enflasyonist artışlar görülmektedir. Oluşan ek maliyetlerin satış fiyatına yansıtılma imkânı limitli hale gelmekte ve bu durum marjlarda daralmaya neden olabilmektedir.</p> <p>İleriki dönemlerde enflasyonun azalma trendinde olması, tüketicilerin alım gücünün artması ve dolayısıyla talebin artması halinde arz ve talebin dengelenmesi beklenmektedir.</p>
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	<p>Şirket'in dahil olduğu grupta yer alan şirketlerin faaliyetlerine ilişkin detaylı bilgiler aşağıda yer almaktadır.</p> <p>Şirket'in dolaylı olarak çoğunluk pay sahibi olan Mondi plc'dir. Mondi plc, 30'dan fazla ülkede yaklaşık 100 üretim tesisiyle faaliyet gösteren, 30.06.2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla 3.881 milyon Avro hasılat elde eden uluslararası bir ambalaj ve kâğıt şirkettir. Mondi Grup'un faaliyetleri esas olarak Orta Avrupa, Kuzey Amerika ve Güney Afrika'da yoğunlaşmakta ve 22.000 civarında çalışan istihdam etmektedir.</p> <p>Mondi plc, ağaçlandırma yönetimi ve kâğıt hamuru, kâğıt ve plastik filmlerin üretiminden, etkin ve yenilikçi endüstriyel ve tüketici ambalaj çözümlerinin geliştirilmesi ve imalatına, ambalaj ve kâğıt tedarik zincirinde faaliyet göstermektedir.</p>

		<p>Şirket, Mondi plc'nin oluklu mukavva ambalaj iş kolunun bir parçası olup Şirket'in doğrudan çoğunluk pay sahibi olan Mondi Corrugated B.V., Mondi plc'nin oluklu mukavva ambalaj sektöründe faaliyet gösteren şirketlerinin paylarını elinde bulunduran bir holding şirkettir ve %100 oranında Mondi plc tarafından kontrol edilmektedir.</p> <p>Şirket, Mondi Grup içerisindeki bütün şirketler ile bir ticari faaliyet içerisinde değildir. Mondi Grup'un bazı şirketleri ile hammadde, yatırım malzemeleri, bilgi teknolojileri alt yapı danışmanlığı, yönetim danışmanlığı ve diğer çeşitli konularda mal ve hizmet alımı ve satışı yapılmaktadır.</p>																
B.6	<p>Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi</p> <p>İhraççının hâkim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</p> <p>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</p>	<p>İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in doğrudan pay sahipliğine ilişkin bilgi aşağıda sunulmaktadır.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ortağın Ticaret Ünvanı /Adı Soyadı</th> <th>Nominal Değer (TL)</th> <th>Sermaye Payı (%)</th> <th>Oy Hakkı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Mondi Corrugated B.V.</td> <td>296.008.748,12</td> <td>84,65</td> <td>84,65</td> </tr> <tr> <td>Diğer</td> <td>53.671.520.54</td> <td>15,35</td> <td>15,35</td> </tr> <tr> <td>TOPLAM</td> <td>349.680.268.66</td> <td>100.00</td> <td>100.00</td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirket'in %84,65 oranında dolaylı pay sahibi olan Mondi plc'dir. Mondi plc dolaylı olarak Şirket'in yönetim hakimiyetine sahip olup bu hakimiyetin kaynağı Mondi plc'nin Şirket'teki oy haklarının çoğunluğuna sahip olmasıdır. Şirket'te farklı oy hakkına sahip pay sahibi bulunmamaktadır.</p>	Ortağın Ticaret Ünvanı /Adı Soyadı	Nominal Değer (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)	Mondi Corrugated B.V.	296.008.748,12	84,65	84,65	Diğer	53.671.520.54	15,35	15,35	TOPLAM	349.680.268.66	100.00	100.00
Ortağın Ticaret Ünvanı /Adı Soyadı	Nominal Değer (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)															
Mondi Corrugated B.V.	296.008.748,12	84,65	84,65															
Diğer	53.671.520.54	15,35	15,35															
TOPLAM	349.680.268.66	100.00	100.00															
B.7	<p>Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında</p>	<p>İşbu seçilmiş finansal bilgiler incelenirken izahnamenin 4. bölümünde yer alan 2022 yılında gerçekleşen birleşme işlemine ilişkin açıklamaların da değerlendirilmesi gerekmektedir.</p> <p>Nakit ve nakit benzerleri:</p>																

**meydana gelen
önemli değişiklikler**

2020 yılında 7,1 milyon TL olan nakit ve nakit benzerleri, 2021 yılında 81,6 milyon TL'ye yükselmiştir. 2020 yılına göre yaşanan bu artışın ana sebebi şirket birleşmesi ve ödeme takvimi etkisi ile oluşan anlık bakiyedir. 2021 yılında 81,6 milyon TL olan nakit ve nakit benzerleri, 2022 yılında %26 oranında artarak 102,6 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.06.2023 dönemi itibarıyla ise 2022 yılına göre %25 artışla 128,4 milyon TL seviyesinde yükselen nakit ve nakit benzerlerinin çoğunluğu gecelik vadeli mevduat ve bir kısım vadesiz mevduattan oluşmaktadır.

Ticari Alacaklar:

2020 yılında 462,3 milyon TL olan ticari alacaklar 2021, 2022 ve 30.06.2023 dönemlerinde sırasıyla 1.972 milyon TL, 2.307 milyon TL ve 2.287 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılı itibarıyla 2020 yılına göre yaşanan bu artışın temel nedeni şirket birleşme işlemidir. 2021, 2022 ve 30.06.2023 dönemlerinde önemli miktarda değişim gözlemlenmemiştir.

Diğer Alacaklar:

2020 yılında 942 bin TL olan diğer alacaklar, 2021 yılında 2020 yılına göre %335 artış ile 4,1 milyon TL'ye yükselmiştir. 2021 yılındaki belirgin artış, şirket birleşme işleminden kaynaklanmaktadır. 2022 ve 30.06.2023 dönemlerinde ise 2021 yılına göre belirgin bir artış gözlemlenmemektedir.

Stoklar:

2020 yılında 146,2 milyon TL olan stoklar kalemi 2021, 2022 ve 30.06.2023 dönemlerinde sırasıyla 853,2 milyon TL, 1.044,6 milyon TL ve 899,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılı itibarıyla 2020 yılına göre yaşanan bu artışın temel nedeni şirket birleşme işlemidir. 2021, 2022 ve 30.06.2023 dönemlerinde önemli miktarda değişim gözlemlenmemiştir.

Türev Araçlar:

2020 yılında 737 bin TL olan türev araçlar, 2021 yılında 2020 yılına göre %322 artış ile 3,1 milyon TL'ye yükselmiştir. 2021 yılı itibarıyla 2020 yılına göre yaşanan bu artışın temel nedeni şirket birleşme işlemidir. 2022 ve 30.06.2023 dönemlerinde sırasıyla 2,0 milyon TL ve 71,9 milyon TL olan türev araçlardaki yükselişin nedeni kur riskini ortadan kaldırmak adına gerçekleştirilen türev işlemlerdir.

Peşin Ödenmiş Giderler:

2020 yılında 11,3 milyon TL olan peşin ödenmiş giderler, 2021 yılında 2020 yılına göre %178 artışla 31,5 milyon

TL'ye yükselmiş, 2022 yılında ise 2021 yılına göre %36 azalışla 20,3 milyon TL'ye gerilemiştir. 30.06.2023 tarihinde ise %124 artış ile 45,4 milyon TL'ye yükselen olan peşin ödenmiş giderlerde görülen artışın temel nedeni verilen sipariş avanslarından kaynaklanmaktadır.

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar:

30.06.2023 tarihinde bir önceki döneme oranla önemli bir değişiklik göstermemiş ve 63,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ağırlıklı olarak cari dönem vergisi ile ilgili alacaklardan meydana gelmektedir.

Diğer Dönen Varlıklar:

2020 yılında 5,6 milyon TL olan diğer dönen varlıklar, 2021 yılında 33,26 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2023 tarihinde bir önceki döneme oranla önemli bir değişiklik göstermemiş ve 6,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ağırlıklı olarak KDV ile ilgili alacaklardan meydana gelmektedir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

2020 yılında 9,5 milyon TL olan maddi olmayan duran varlıklar net defter değeri, 2021 yılında 2020 yılına göre %32 azalış, 2022 yılında ise 2021 yılına göre %23 azalış, 30.06.2023 döneminde ise 2022 yılına göre %27 azalış göstererek 3,6 milyon TL'ye gerilemiştir. İzahname dönemleri boyunca önceki yıllara göre kaydedilen düşüş temel olarak birikmiş itfa paylarından kaynaklanmaktadır.

Maddi Duran Varlıklar:

2020 yılında 340,0 milyon TL olan maddi duran varlıklar net defter değeri, 2021 yılında 2020 yılına göre %60 artışla, 2022 yılında ise 2021 yılına göre %58 artış ve 30.06.2023 döneminde ise 2022 yılına göre %10 artış göstererek 939,1 milyon TL seviyesine yükselmiştir. İzahname dönemleri boyunca önceki yıllara göre kaydedilen artış temel olarak oluklu mukavva makine hatları, bilgi sistemleri hatları, iş güvenliği yatırımları ve diğer yatırım harcamalarından kaynaklanmaktadır.

Kullanım Hakkı Varlıkları:

2020 yılında 2,8 milyon TL olan kullanım hakkı varlıkları, 2021, 2022 ve 30.06.2023 dönemlerinde sırasıyla 18,7 milyon TL, 44,8 milyon TL ve 45,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller:


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2023 tarihinde bir önceki döneme oranla önemli bir değişiklik göstermemiş ve 1,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Ertelenmiş Vergi Varlığı:

2020 yılında 7,2 milyon TL olan ertelenmiş vergi varlığı, 2021 yılında 124,3 milyon TL'ye yükselmiştir. 2021 yılındaki belirgin artış, yasal mevzuat kapsamında maddi ve maddi olmayab varlıklarda uygulanan yeniden değerlendirme neticesinde oluşan olumlu fark ve diğer farklardan kaynaklanmaktadır. 2022 ve 30.06.2023 dönemlerinde ise sırasıyla 376,1 milyon TL ve 351,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Peşin Ödenmiş Giderler:

2020 yılında 1,3 milyon TL olan peşin ödenmiş giderler, 2021, 2022 ve 30.06.2023 dönemlerinde sırasıyla 43,8 milyon TL, 43,9 milyon TL ve 91,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Kısa Vadeli Borçlanmalar:

30.06.2023 tarihi itibarıyla 816,9 milyon TL olan kısa vadeli borçlanmalar, banka kredileri ve kiralama yükümlülükleri meydana gelmektedir. 779,8 milyon TL olan banka kredileri, kısa vadeli borçlanmaların %95'ini oluşturmaktadır.

Ticari Borçlar:

30.06.2023 tarihi itibarıyla 1.765 milyon TL olan ticari borçlar, ilişkili taraflara ticari borçlar ve ilişkili olmayan taraflara ticari borçlardan meydana gelmektedir. 671,6 milyon TL olan ilişkili taraflara borçlar, ticari borçların %38'ini, 1.093,3 milyon TL olan ilişkili olmayan taraflara olan ticari borçlar, toplam ticari borçların %62'sini oluşturmaktadır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar:

30.06.2023 tarihi itibarıyla 31,3 milyon TL olan çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, ödenecek sosyal güvenlik kesintileri ve personele borçlardan meydana gelmektedir. 27,1 milyon TL olan sosyal güvenlik kesintileri, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar kaleminin %87'sini oluşturmaktadır.

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler:

30.06.2023 tarihinde diğer kısa vadeli yükümlülüklerde 111,4 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. İçeriğinde ağırlıklı olarak beklenen hizmet alımları, elektrik giderleri karşılığı ve diğer KDV kalemlerinden oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Borçlanmalar:

30.06.2023 tarihinde bir önceki döneme oranla önemli bir değişiklik göstermemiş ve 25,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Uzun Vadeli Karşılıklar:

30.06.2023 tarihinde bir önceki döneme oranla önemli bir değişiklik göstermemiş ve 202,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü:

30.06.2023 tarihinde 281 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Özkaynaklar:

2020 yılında 303,0 milyon TL olan özkaynaklar, 2021 yılında 2020 yılına göre %304 artışla 1.225,2 milyon TL'ye, 2022 yılında da 2021 yılına göre %63 artışla 1.995,7 milyon TL'ye, 30.06.2023 tarihinde ise 2022 yılına göre %8 azalış ile 1.827,7 milyon TL'ye gerilemiştir. 2021 yılında görülen artış yıl içerisinde oluşan karlılıktan kaynaklanmıştır. Özkaynakların toplam kaynaklar içerisindeki payı 30.06.2023 itibarıyla %37 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket ana faaliyet konusu; oluklu mukavva, oluklu mukavvalardan kutu ve her türlü ambalaj malzemesinden ambalaj maddeleri yapımı ve hurda kâğıt, saman, kargı, kenaf ve selülozdan ve benzeri maddelerden fluting, şrenz, test liner türde kâğıt, karton ve benzeri türde ürünler üretimi ve satışlarıdır.

Bu çerçevede hasılat, finansal tablo dönemleri boyunca artış göstermiştir. Şirket'in 30.06.2023 döneminde hasılatı geçen yılın aynı dönemine göre %17 oranında azalarak 3.611 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu azalışta talebe bağlı düşüşler ve fiyatlamalar etkili olmuştur. (31.12.2022: 8.110 milyon TL, 31.12.2021: 3.982 milyon TL, 31.12.2020: 1.212 milyon TL)

Satışların maliyeti 30.06.2023 döneminde 2.969 milyon TL (31.12.2022: 6.360 milyon TL 31.12.2021: 3.029 milyon TL, 31.12.2020: 1.000 milyon TL) olarak gerçekleşmiştir. Buna göre brüt kar 642 milyon TL (31.12.2022: 1.750 milyon TL 31.12.2021: 952 milyon TL, 31.12.2020: 212 milyon TL) olmuştur. Maliyetin hasılatı oranı 30.06.2023 döneminde %82 bir önceki yılın aynı döneminde ise %74 olarak gerçekleşmiştir. (31.12.2022: %78, 31.12.2021: %76, 31.12.2020: %82)

Şirket'in faaliyet giderleri genel yönetim ve pazarlama giderlerinden oluşmaktadır. Genel yönetim giderleri 30.06.2023 döneminde 282 milyon TL olarak

gerçekleşirken geçen yılın aynı dönemine göre %30 oranında artmıştır. (31.12.2022: 452 milyon TL, 31.12.2021: 223 milyon TL, 31.12.2020: 88 milyon TL) Bu artışın en önemli nedeni personel giderleri, holding giderleri ve lisans ücreti giderlerindeki yükseliştir. Pazarlama giderleri ise 30.06.2023 döneminde 230 milyon TL olarak gerçekleşirken geçen yılın aynı dönemine göre %28 oranında artmıştır. (31.12.2022: 382 milyon TL 31.12.2021: 145 milyon TL, 31.12.2020: 59 milyon TL) Bu artışın en önemli nedeni dışarıdan sağlanan hizmetlerdeki yükseliştir.

Esas faaliyetlerden diğer gelirler 30.06.2023 döneminde 321 milyon TL olarak gerçekleşirken bir önceki yılın aynı dönemine göre %6 oranında artış göstermiştir. (31.12.2022: 481 milyon TL 31.12.2021: 300 milyon TL, 31.12.2020: 71 milyon TL) Bu artışın en önemli nedeni kredili satışlardaki vade farkı gelirlerindeki yükseliştir.

Esas faaliyetlerden diğer giderler 30.06.2023 döneminde 433 milyon TL olarak gerçekleşirken bir önceki yılın aynı dönemine göre %42 oranında artış göstermiştir. (31.12.2022: 490 milyon TL 31.12.2021: 358 milyon TL, 31.12.2020: 55 milyon TL)

Yatırım faaliyetlerinden gelirler, 30.06.2023 döneminde 20 milyon TL olarak gerçekleşirken bir önceki yılın aynı dönemine göre %709 oranında artış göstermiştir. (31.12.2022: 22 milyon TL 31.12.2021: 15 milyon TL, 31.12.2020: 1,0 milyon TL) Bu artışın temel nedeni kullanılmayacak olan duran varlıkların satışından kaynaklıdır. Yatırım faaliyetlerinden giderler, 30.06.2023 döneminde 13,4 milyon TL olarak gerçekleşirken bir önceki yılın aynı dönemine göre %88 oranında artış göstermiştir. (31.12.2022: 3,4 milyon TL, 31.12.2021: 2,9 milyon TL, 31.12.2020: 3,6 milyon TL)

Finansman giderleri 30.06.2023 döneminde 166 milyon TL olarak gerçekleşirken bir önceki yılın aynı dönemine göre %8 oranında azalış göstermiştir. (31.12.2022: 326 milyon TL, 31.12.2021: 156 milyon TL, 31.12.2020: 33 milyon TL) Finansman gelirleri 30.06.2023 döneminde 110 milyon TL olarak gerçekleşirken bir önceki yılın aynı dönemine göre %45 oranında artış göstermiştir. (31.12.2022: 100 milyon TL, 31.12.2021: 123 milyon TL, 31.12.2020: 17 milyon TL) Bu artışın en önemli nedeni türev araç gelirlerindeki artıştır.

Dönem net zararı 30.06.2023 döneminde (79,9) milyon TL olarak gerçekleşirken bir önceki yılın aynı dönemine göre %115 oranında azalış göstermiştir.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirket izahname dönemindeki ticari alacak ve stok devir sürelerinde sektörde önemli sayılabilecek bir dönüşüm olmadığı sürece korumayı ve mümkün olması durumunda iyileştirmeyi planlamakla birlikte ticari kredi faiz oranlarında meydana gelen artışın mevcut kredi stoğunun yüksek olması nedeniyle oluşturacağı finansman gideri yükünü azaltmak, ticari borçları içerisinde yer alan yabancı para yükümlülüklerini kur riskini minimum seviyeye indirebilmek adına azaltmak ve mevcut özkaynak yapısını güçlü hale getirmek adına sermaye artışı planlamaktadır.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket'in 1.600.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 349.680.268,66 TL olan çıkarılmış sermayesi tamamı bedelli olarak karşılanmak üzere yaklaşık %343 oranında 1.200.000.000 TL artırılarak 1.549.680.268,66 TL'ye çıkarılacaktır. Sermaye artırımını mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakları kısıtlanmadan yapılacak olup yapılacak sermaye artırımında nama yazılı pay verilecektir. İhra edilecek ve Borsa'da işlem görecektir payın menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) TRATIREW91D1 olacaktır.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

mondi
Mondi Turkey Oluklu Mukavva
Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Tic. Sic. No: 00116
Mersis No: 070000107400037
www.monditurkey.com.tr

C.3	<p>İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı</p> <p>Her bir payın nominal değeri</p>	<p>Şirket'in mevcut çıkarılmış sermayesi 349.680.268,66 TL olup bu sermaye her biri 0,01 TL beher değerinde toplam 34.968.026.866 adet paydan oluşmaktadır.</p> <p>Şirket'in ihraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı 34.968.026.866 adet olup ödenmemiş pay bulunmamaktadır.</p> <p>Her bir payın nominal değeri 0,01 TL olup bir lot (100 adet pay) 1 TL'dir.</p>
C.4	<p>Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi</p>	<p>Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kar Payı Hakkı (SPKn md. 19 ve TTK md. 507, II-19. 1 sayılı Kâr Payı Tebliği) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK m. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn m. 18, II-18. 1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği) • Bedelsiz Pay Edinme (TTK m. 462, SPKn m. 19 ve VII-128. 1 sayılı Pay Tebliği) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK m. 507) • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn m. 29, 30, TTK m. 414, 415, 419, 425, 1527, II-30. 1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği) • Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK m. 407, 409, 417) • Oy Hakkı (SPKn m. 30 ve TTK md. 432, 433, 434, 435, 436) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn m. 14, TTK m. 437, II-14. 1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği) • İptal Davası Açma Hakkı (TTK m. 445-451, SPKn m. 18/6, 20/2) • Azınlık Hakları (TTK m. 411, 412, 420, 439, 531, 559, SPKn m. 27) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK m. 207, 438, 439) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn m. 24, II- 23. 3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn m. 27, II-27. 3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği)
C.5	<p>Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü</p>	<p>Yoktur.</p>

TEMA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

	kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Kotasyon Yönergesi'nin 41. maddesi uyarınca ayları Borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri payları, sermaye artırım sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Sicili'ne tescil edilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır. Şirket'in payları "MNDTR" koduyla Borsa Yıldız Pazar'da işlem görmektedir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	<p>Şirket'in kar dağıtım esasları, Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.mondigroup.com.tr) ve KAP'ta (www.kap.org.tr) yayımlanan Esas Sözleşme'nin "Karın Dağıtılması" başlıklı 27. Maddede ve Şirket'in Kar Dağıtım Politikası'nda yer almaktadır.</p> <p>Şirket Yönetim Kurulu, TTK, SPKn, sermaye piyasası mevzuatı, vergi mevzuatı ve ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşme hükümleri dikkate alarak kâr dağıtım kararlarını belirlemektedir. Bu çerçevede; sermaye piyasası mevzuatı kapsamında hazırlanan ve TFRS ile uyumlu mali tablolar ile Şirket Esas Sözleşmesi'nin 27. maddesi dikkate alınarak hesaplanan "Net Dağıtılabilir Dönem Kârı" Şirketimizin genel kurulunun alacağı karara bağlı olarak dağıtılır.</p> <p>Kâr dağıtımında; Şirketimizin uzun vadeli stratejileri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu ve ülke ekonomisinin ekonomik ve politik gelişmeleri, içinde yer aldığı sektörün durumu analiz edilerek pay sahipleri menfaati ile şirketimiz menfaati arasında tutarlı bir politika benimsenmeye çalışılmaktadır.</p> <p>Kâr Dağıtım Politikası'nın sürdürülebilirliği Şirketimizin temel amaçları arasında yer almaktadır. Temettü hesap dönemi itibarıyla mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın hisseleri nispetinde dağıtılır. Şirket kârına katılım hususunda herhangi bir imtiyaz yoktur.</p> <p>Yönetim Kurulunun teklifi üzerine, genel kurul tarafından kararlaştırılan yıllık karın ortaklara dağıtımına Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen yasal süreler içinde en kısa sürede yapılmasına azami gayret gösterilir.</p>

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

	<p>Genel kurulda alınacak karara bağılı olarak dağıtılacak karın tamamı nakit, tamamı bedelsiz hisse senedi şeklinde olabileceği gibi bedelsiz ve hisse senedi şeklinde de belirlenebilir.</p> <p>Ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, hissedarlar için yukardaki esaslar dairesinde belirlenen birinci temettü nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve temettü dağıtımına imtiyazlı pay sahiplerine, katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez. Şirketimizde kâr payı avansı dağıtım uygulaması bulunmamaktadır. Ancak Sermaye Piyasası Mevzuatında düzenlenen usul ve esaslara uyulmak kaydıyla temettü avansı dağıtılabilir.</p>
--	--

D—RİSKLER

D.1	<p>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p>	<p>2.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Mukavva kâğıt ve ambalajı imalatı, hammadde ve girdi tedarikinde diğer bazı ülkeler ile karşılaştırdığında sınırlı olanaklara sahiptir ve dışa bağımlılık Şirket açısından risk oluşturmaktadır. • Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu Türkiye'deki olumsuz ekonomik ve finansal koşullardan ve döviz kurundaki dalgalanmalardan etkilenebilir. • Şirket'in faaliyetleri işletme sermayesi ve fon gerektirmektedir. • Şirket'in stok ve envanter seviyesini doğru belirleme ve depolama alanlarını yönetmede hedeflenen değerlere ulaşmada kontrol dışı faktörlerin yer alması, Şirket'in faaliyetlerini, depolama maliyetlerini ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir. • Şirket, çevre hukuku, mesleki düzenlemeler ile iş sağlığı ve güvenliği kapsamındaki kanuni ve diğer düzenleme hükümlerine uymakla ve tabi olduğu mevzuatta öngörülen izin ve lisansları almak ve muhafaza etmekle yükümlüdür. Yeni ya da mevcut kanun ve yönetmelikler veya bunlarda yapılacak tadiller ya da yorumlanmasındaki değişiklikler, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
-----	---	--



TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

- Şirket çalışanlarının iş yavaşlatma, grev ve sair işçi eylemleri ile üretim faaliyetlerini aksatma riski bulunmaktadır.
- Şirket'in faaliyetlerinin sürdürülmesi yönetim ekibine bağlı olup kilit çalışanların işten ayrılması Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in istihdam maliyetinin artması Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Fabrika ve tesislerin işletilmesi ve bakımında yaşanabilecek aksaklıklar Şirket'in faaliyetleri ve üretimi üzerinde olumsuz etkiye sahip olabilir.
- Fabrika ve tesislerde üretilen ürünlerin ve kullanılan hammaddelerin yangına karşı duyarlı olması sebebiyle gerçekleşebilecek yangınlar Şirket'in faaliyetleri ve üretimi üzerinde olumsuz etkiye sahip olabilir.
- Şirket'in karşılaşacağı tüm riskler Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Şirket sigorta tazminatını tahsil edemeyebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket'in dijitalleşme, yeni teknolojiler, optimizasyon ve ürün inovasyonu gibi değişimlere hızlı ve etkin şekilde uyum sağlayamaması Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket'in faaliyetleri bilgi teknolojisi sistemleri ile yürütülmektedir ve bilgi teknolojisi sistemlerinde gerçekleşecek herhangi bir arıza, hata, güvenlik ihlali Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Oluklu mukavva ve kâğıt üretiminde önemli yer tutan atık kâğıtta geri kazanım oranının düşmesi, atık kâğıt ithalat/ihracatının azalması ve hammadde tedarikinde yaşanan olumsuzluklar Şirket'in faaliyetlerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Üretim sektörünü ve üretici talebini etkileyebilecek çeşitli ekonomik ve toplumsal olaylar doğrudan oluklu mukavva talebini etkileyebilir.
- Şirket'in üçüncü kişilerden alacaklarını tahsil etme, kredi limiti tahsis etmede ve alacaklarının vadesini yönetmede başarısız olabilir ve durum Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- Oluklu mukavva sektörü, ithalat ve ihracat politikalarındaki belirsizlikler, tedarik zinciri ve

TEKİR
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

		<p>elektronik ticaretteki aksamalardan olumsuz etkilenebilir. Potansiyel anti damping uygulamaları maliyetler üzerinde olumsuz etkiye sahip olabilir.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Oluklu mukavva sektörü jeopolitik riskler, bölgesel gerilimler ve savaşlar sebebiyle olumsuz etkilenebilir. • Oluklu mukavvaya alternatif olarak genişleşmiş polistiren köptük ve benzeri polimer türnlere talebin artması Şirket'in karlılığını etkileyebilir • Oluklu mukavva sektörünün rekabetçi yapısı Şirket'in pazar payını ve fiyat politikasını etkileyebilir. • Olağan dışı hava koşulları ve olayları, küresel ısınma ve iklim değişikliği oluklu mukavva sektörünü olumsuz etkileyebilir. • Enerji, su ve doğalgaz kaynaklarının tedarikinde olumsuzlukların yaşanması ve üretim maliyetlerin artması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. <p>Diğer riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Finansal risk faktörleri • Kur riski yönetimi • Küresel ekonomide veya iç piyasada oluşabilecek ekonomik krizler, daralmalar ve siyasi riskler, COVID-19 pandemisinin yanı sıra başkaca salgın hastalıklar, deprem, terör eylemleri, sel baskınları, savaş, ayaklanmalar ve benzeri olağanüstü olayların ekonomiyi, Şirket'in faaliyetlerini, sektörü, üretimi ve tüketimi ve dolayısıyla Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz şekilde etkileyebilir.
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Şirket, Esas Sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir. • Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar, Halka Arz Edilecek Paylar'ın değerini etkileyebilir. • Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. • Paylar, tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir. • Şirket'in pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları veya bu gibi bir satışın gerçekleşebileceğine yönelik algı, pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

E—HALKA ARZ

E.1 Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Şirket'in sermaye artırımından sağlayacağı nakit girişinin maliyetler düşüldükten sonra tahmini 1.196.179.000 TL olması beklenmektedir. Sermaye artırımına ilişkin danışmanlık, aracılık ve yasal ücretleri içeren toplam tahmini maliyetin 3.821.000 TL olması beklenmektedir. Tahmini ihraç maliyetleri aşağıda sunulmaktadır.

SERMAYE ARTIRIM MALİYET TABLOSU (TL)	
Kurul Ücreti (İhraç Değeri Üzerinden %0,2)	2.400.000
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0,03) (BSMV Dahil)	378.000
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	480.000
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005) (BSMV Dahil)	63.000
Aracı Kurum Ödenecek Tutar (BSMV Dahil)	500.000
Tahmini Toplam Maliyet	3.821.000
1 TL nominal Değerleri Payların Toplamı	1.200.000.000
Pay Başına Maliyet	0,003184

E.2a Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi

Şirket'in planladığı sermaye artışından elde edeceği fon ile, ek işletme sermayesi sağlayarak finansal borçların ödenmesi, işletme sermaye ihtiyacının karşılanması hedeflenmektedir.

Şirket'in sermaye artırımından sağlayacağı nakit girişinin maliyetler düşüldükten sonra tahmini 1.196.179.000 TL olması beklenmektedir.

Fon kullanım yerleri aşağıda sunulmaktadır.

Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri	Planlanan (TL)	Yüzdesel Dağılım (%)
Finansal borç ödemesi (faiz, anapara ve diğer finansman maliyetleri)	800.000.000	66,87
İşletme sermayesi	396.179.000	33,13
Toplam Fon Kullanımı	1.196.179.000	100

E.3 Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları

Şirket'in 1.600.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 349.680.268,66 TL olan çıkarılmış sermayesi tamamı bedelli olarak karşılanmak üzere yaklaşık %343 oranında

		<p>1.200.000.000 TL artılarak 1.549.680.268,66 TL'ye çıkarılacaktır.</p> <p>Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 0,01 TL nominal değerli pay için 0,01 TL değer üzerinden kullanacaklardır. Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 lot'tur. Şirket için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacak ve paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasada 2 (iki) işgünlü süreyle satışa sunulacaktır, işbu satılacak paylar nominal değerinin altında satışa sunulamaz. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde BIST'te işlem yapmaya yetkili kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir.</p>
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	<p>Tera Yatırım yetkili kuruluş olarak halka arza aracılık ve danışmanlık ücreti alacaktır. Aracı kurumun halka arz komisyonu dışında doğrudan ya da dolaylı olarak halka arz başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Halka arzın tarafları arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.</p> <p>Şirket ile 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 yılları için mali tablolarının bağımsız denetimini yapan PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile 30.06.2023 dönemi için mali tablolarının sınırlı denetimini yapan Reanda Aren Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Reanda Aren Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Reanda Aren Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Reanda Aren Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve Reanda Aren Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.</p> <p>Şirket ile Akol Avukatlık Bürosu arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye</p>

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

mondi
Mondi Turkey Oluklu Mukavva
Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Tire/05 600 00 9274
Mersis No: 0640001227400033
www.mondigrp.com.tr

		ilişkisi yoktur. Akol Avukatlık Bürosu halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği hukuki danışmanlık ücreti haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu ile Şirket arasında hukuki danışmanlık sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşması yoktur.																												
E.5	<p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p>	<p>İhraççı: Mondi Turkey Oluklu Mukavva Kağıt ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi</p> <p>Şirket ve Şirket'in hâkim pay sahibi olan Mondi Corrugated B.V. tarafından dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilmiş taahhüt bulunmamaktadır.</p>																												
E.6	<p>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p>	<p>Mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakları %100 oranında kullandıkları varsayımı ile mevcut pay sahiplerin için 1 TL nominal değerli 1 adet paydan oluşan bir lot pay için sulanma etkisi tutarı 0,2308 TL ve yüzdesi %5,51'dir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Sulanma Etkisi (TL)</th> <th>0%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Sermaye Artırım Öncesi Mevcut Özkaynaklar (30.06.2023)</td> <td>1.827.696.052</td> </tr> <tr> <td>Sermaye Artırım Öncesi Ödenmiş Sermaye (30.06.2023)</td> <td>349.680.269</td> </tr> <tr> <td>MNDTR Kapanış Fiyatı (13.11.2023)</td> <td>15.31</td> </tr> <tr> <td>Sermaye Artırım Sonrası Düzeltilmiş Fiyat</td> <td>4.23</td> </tr> <tr> <td>Sermaye Artırım Öncesi Pay Başına Defter Değeri</td> <td>5.23</td> </tr> <tr> <td></td> <td>5.074.805.468</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Geliri</td> <td>68</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Masrafları</td> <td>3.821.000</td> </tr> <tr> <td>Emisyon Primi</td> <td>3.874.805.468</td> </tr> <tr> <td></td> <td>68</td> </tr> <tr> <td>Sermaye Artırım Sonrası Özkaynak</td> <td>6.898.680.520</td> </tr> <tr> <td></td> <td>1.549.680.269</td> </tr> <tr> <td>Sermaye Artırım Sonrası Ödenmiş Sermaye</td> <td>69</td> </tr> </tbody> </table>	Sulanma Etkisi (TL)	0%	Sermaye Artırım Öncesi Mevcut Özkaynaklar (30.06.2023)	1.827.696.052	Sermaye Artırım Öncesi Ödenmiş Sermaye (30.06.2023)	349.680.269	MNDTR Kapanış Fiyatı (13.11.2023)	15.31	Sermaye Artırım Sonrası Düzeltilmiş Fiyat	4.23	Sermaye Artırım Öncesi Pay Başına Defter Değeri	5.23		5.074.805.468	Halka Arz Geliri	68	Halka Arz Masrafları	3.821.000	Emisyon Primi	3.874.805.468		68	Sermaye Artırım Sonrası Özkaynak	6.898.680.520		1.549.680.269	Sermaye Artırım Sonrası Ödenmiş Sermaye	69
Sulanma Etkisi (TL)	0%																													
Sermaye Artırım Öncesi Mevcut Özkaynaklar (30.06.2023)	1.827.696.052																													
Sermaye Artırım Öncesi Ödenmiş Sermaye (30.06.2023)	349.680.269																													
MNDTR Kapanış Fiyatı (13.11.2023)	15.31																													
Sermaye Artırım Sonrası Düzeltilmiş Fiyat	4.23																													
Sermaye Artırım Öncesi Pay Başına Defter Değeri	5.23																													
	5.074.805.468																													
Halka Arz Geliri	68																													
Halka Arz Masrafları	3.821.000																													
Emisyon Primi	3.874.805.468																													
	68																													
Sermaye Artırım Sonrası Özkaynak	6.898.680.520																													
	1.549.680.269																													
Sermaye Artırım Sonrası Ödenmiş Sermaye	69																													

TEA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

mondi
Mondi Turkey Oluklu Mukavva
Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Tic. Sic. No: 270912/0101
Mersis No: 340000122000013
www.mondigrup.com.tr

		Sermaye Artırım Sonrası Pay Başına Defter Değeri	4.45
		Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi Tutarı	-0.78
		Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi Yüzdesi	-15%
		Yeni Ortaklar İçin Pozitif Sulanma Tutarı	0.22
		Yeni Ortaklar İçin Pozitif Sulanma Yüzdesi	5.27%
		Sulanma Etkisi (TL)	100%
		Sermaye Artırım Öncesi Mevcut Özkaynaklar (30.06.2023)	1.827.696.052
		Sermaye Artırım Öncesi Mevcut Ödenmiş Sermaye	349.680.269
		Sermaye Artırım Öncesi Pay Başına Defter Değeri	5.23
		Halka Arzdan Elde Edilecek Tahmini Nakit Girişi	1.200.000.000
		Halka Arz Masrafları	3.821.000
		Sermaye Artırım Sonrası Özkaynak	3.023.875.052
		Sermaye Artırım Sonrası Ödenmiş Sermaye	1.549.680.269
		Sermaye Artırım Sonrası Pay Başına Defter Değeri	1.95
		Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi Tutarı	-3.28
		Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi Yüzdesi	-62.67%
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	<p>Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafınan kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, sonrasında kalan payların Borsa İstanbul birincil piyasada yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler.</p> <p>Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.</p> <p>MKK tarafından bedelli sermaye artırımını işlemleri neticesinde aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.</p>	


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarını bağımsız denetimden geçiren kuruluşun:


Ünvanı	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Serdar İnanç Mehmet Karakurt
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	İzmir Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	Kılıçlı Paşa, Galataport İstanbul, Meclis-i Mebusan Cd. No:8, 34433 Beyoğlu/İstanbul

Şirket'in 30.06.2023 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarını sınırlı denetimden geçiren kuruluşun:

Ünvanı	Reanda Aren Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Bora Akgüngör
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	İzmir Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	Çamlıca Köşkü, Arnavutköy Mah. Tekkeci Sok. No: 3-5/1 34345, Arnavutköy, Beşiktaş/İstanbul

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

TTK'nın 400'üncü maddesinin ikinci fıkrası, Bağımsız Denetim Yönetmeliği'nin 26'ncı maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendi ve Kamu Gözetimi Kurulu'nun 19.01.2017 ve 27.07.2017 tarihli kararları çerçevesinde 31.12.2022 finansal tablo döneminden itibaren mevzuat kapsamında rotasyon nedeniyle 2023 yılından itibaren Şirket'in tercihi doğrultusunda Reanda Aren Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ile çalışılmaya başlanmıştır.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


Mondi Turkey Oluklu Mukavva
Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Tic. Sic. No: 270914/01000171
Mersis No: 0800001074000133
www.monditurkey.com.tr

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirketimizin konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına Şirketimizin kurumsal sitesinden (www.mondigroup.com.tr) ve KAP'ta (www.kap.org.tr) yer alan sayfasından ulaşılabilir.

*****Karşılaştırmalı bilgiler ve ortak kontrole tabi işletme birleşmesine ilişkin açıklayıcı not:**

MOL'ün 21 Nisan 2022 tarihli ve 15 sayılı Yönetim Kurulu Kararı doğrultusunda, MTK'nın 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla düzenlenmiş mali tabloları esas alınarak, SPK'nın II- 23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, SPK'nın II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği TTK'nın 136 ile 158 arasındaki hükümleri ve 191 ile 194 arasındaki hükümleri, KVK'nun kurumların devir muamelelerini düzenleyen 19. ve 20. madde hükümleri ile diğer ilgili mevzuat hükümlerine göre, MOL'ün MTK tarafından tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir küll halinde devralınması suretiyle iki şirketin birleşme işlemlerinin başlatılmasına karar verilmiştir ve 22 Nisan 2022 tarihinde SPK'ya başvuru yapılmış olup 30 Eylül 2022 tarihi itibarıyla birleşme işlemi tamamlanmıştır.

I.P. Container Holdings (Spain) S.L. ile Mondi Corrugated B.V. arasında Olmuksan International Paper Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (Yeni ismi Mondi Olmuksan Kağıt ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi) toplam ödenmiş sermayesinin %90,38'ine tekabül eden hissenin devrine ilişkin 4 Ocak 2021 tarihinde bir hisse alım satım sözleşmesi imzalanmıştır. İşlemi müteakip, Mondi Corrugated B.V. 31 Mayıs 2021 tarihi itibarıyla MOL'de yaklaşık %90,38 hisse oranı ile çoğunluk hissedarı haline gelmiştir. MTK'nın %79,15 hissesine Mondi Corrugated B.V. sahiptir. Dolayısıyla, MTK ve MOL'ün ana ortağı Mondi Corrugated B.V. olup üst seviye ortak kontrole sahip taraf ise Mondi plc'dir. Birleşme sürecinin tamamlanmasına müteakip, birleşecek işletmeler olan MOL ve MTK birleşmenin öncesinde ve sonrasında Mondi Corrugated B.V. tarafından ve üst seviyede ise Mondi plc tarafından kontrol edilmektedir. Bu sebeple söz konusu birleşme 2018-1 sayılı TFRS'lerin uygulanmasına yönelik ilke kararına göre ortak kontrole tabi işletme birleşmeleri kapsamında değerlendirilmiştir.

Söz konusu birleşme ilgili ilke kararı gereğince MOL'ün ortak kontrolünü elinde bulunduran daha üst seviyedeki ana ortaklık olan Mondi plc tarafından 31 Mayıs 2021 tarihinde birleşme işlemine konu edildiği için Şirket'in karşılaştırmalı konsolide finansal tablolarında 31 Mayıs 2021 tarihinden itibaren MOL'ün finansal tabloları konsolide edilmiştir. Buna göre, Şirket'in konsolide finansal tabloları için, MOL'ün TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları kullanılarak, üst seviyede ortak kontrolü elinde bulunduran Mondi plc'nin bağlı ortaklığı olan Mondi Corrugated B.V.'nin MOL'ü satın alma tarihi olan 31 Mayıs 2021 tarihi itibarıyla ilk muhasebeleştirme işlemi yapılmış; bu kapsamda 31.12.2022 dönemi bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarda karşılaştırmalı olarak sunulan 31.12.2021 ve 30.06.2023 sınırlı bağımsız denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolarda karşılaştırmalı olarak sunulan 30.06.2022 ara dönem özet konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenmiştir.

Şirket'in 30.06.2023, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin seçilmiş sırasıyla sınırlı ve bağımsız denetimden geçmiş finansal tablo kalemleri aşağıda yer almaktadır.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


Mondi
Mondi Turkey Oluklu Mukavva
Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Tic. Sic. No: 270900
MERSİS No: TR08090001520000000000000000
www.mondigroup.com.tr

	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş*	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Varlıklar (TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dönen Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	128.364.182	102.635.101	81.598.288	7.137.212
Finansal Yatırımlar	300.000	-	-	-
Ticari Alacaklar	2.287.921.380	2.307.965.649	1.972.341.641	462.316.201
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	2.054.851	1.478.939	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	2.287.921.380	2.305.910.798	1.970.862.702	462.316.201
Diğer Alacaklar	5.494.425	5.287.570	4.100.087	941.906
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	5.494.425	5.287.570	4.100.087	941.906
Stoklar	899.031.669	1.044.617.201	853.194.977	146.199.653
Türev Araçlar	71.934.828	2.031.240	3.112.590	737.069
- Alım Satım Amaçlı Türev Alacaklar	71.934.828	2.031.240	3.112.590	737.069
Peşin Ödenmiş Giderler	45.403.221	20.273.556	31.494.269	11.317.807
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	45.403.221	20.273.556	31.494.269	11.317.807
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	63.404.660	61.563.375	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	6.312.073	8.608.090	33.257.632	5.611.599
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	6.312.073	8.608.090	33.257.632	5.611.599
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	3.508.166.438	3.552.981.782	2.979.099.484	634.261.447
Duran Varlıklar				
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.612.388	4.948.894	6.423.580	9.460.611
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.612.388	4.948.894	6.423.580	9.460.611
Maddi Duran Varlıklar	939.081.988	857.373.521	543.196.937	340.015.073
Kullanım Hakkı Varlıkları	45.518.870	44.826.325	18.729.126	2.759.473
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1.364.272	1.364.272	1.364.272	998.583
Ertelenmiş Vergi Varlığı	351.172.063	376.146.260	124.330.977	7.169.653
Peşin ödenmiş giderler	91.906.448	43.920.903	43.829.678	1.263.318
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	91.906.448	43.920.903	43.829.678	1.263.318
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	1.432.656.029	1.328.580.175	737.874.570	361.666.711
TOPLAM VARLIKLAR	4.940.822.467	4.881.561.957	3.716.974.054	995.928.158

	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş*	Bağımsız Denetimden Geçmiş*
Yükümlülükler (TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	816.861.711	869.413.576	508.656.584	274.521.270
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	816.861.711	869.413.576	508.656.584	274.521.270
- Banka Kredileri	779.776.242	841.475.022	486.506.458	271.827.924
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	37.085.469	27.938.554	22.150.126	2.693.346

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Ticari Borçlar	1.764.973.875	1.596.310.521	1.647.835.379	343.004.955
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	671.599.963	372.293.936	277.238.976	64.518.719
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1.093.373.912	1.224.016.585	1.370.596.403	278.486.236
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	31.265.097	12.295.240	6.990.287	3.592.859
Diğer Borçlar	38.309.574	56.823	15.501.820	4.793.266
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	35.539	35.539	35.539	35.539
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	38.274.035	21.284	15.466.281	4.757.727
Türev Araçlar	-	2.288.810	94.478.840	3.665.693
- Alım Satım Amaçlı Türev Araçlar	-	2.288.810	94.478.840	3.665.693
Ertelenmiş gelirler	39.435.064	4.945.861	355.072	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.321.829	8.343.721	61.451.619	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	80.554.921	89.678.215	36.249.880	9.712.680
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	54.310.491	35.097.067	25.886.761	7.308.964
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	26.244.430	54.581.148	10.363.119	2.403.716
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	111.357.452	67.993.301	18.442.867	13.539.480
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	111.357.452	67.993.301	18.442.867	13.539.480
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.884.079.523	2.651.326.068	2.389.962.348	652.830.203
Uzun Vadeli Yükümlülükler				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	25.856.185	25.036.713	10.245.190	1.152.579
- Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	25.856.185	25.036.713	10.245.190	1.152.579
Uzun Vadeli Karşılıklar	202.909.888	209.530.195	91.586.792	38.966.667
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	202.909.888	209.530.195	91.586.792	38.966.667
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	280.819	-	-	-
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	229.046.892	234.566.908	101.831.982	40.119.246
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	3.113.126.415	2.885.892.976	2.491.794.330	692.949.449
Özkaynaklar				
Ödenmiş Sermaye	349.680.269	349.680.269	349.680.269	200.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	17.766.158	17.766.158	17.766.158	17.766.158
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	(51.944)	(51.944)	(51.944)	(51.944)
Ortak Kontrolde Tabi İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	197.031.831	225.179.236	281.474.045	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve (Giderler)	(213.528.876)	(125.433.364)	(31.142.737)	(19.374.874)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(hazırları)	(213.528.876)	(125.433.364)	(31.142.737)	(19.374.874)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	44.675.370	19.084.857	6.532.696	3.185.797
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	1.512.000.661	644.663.885	98.106.673	37.308.999
Net Dönem Karı/(Zararı)	(79.877.417)	864.779.884	502.814.564	64.144.573
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	1.827.696.052	1.995.668.981	1.225.179.724	302.978.709
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR	4.940.822.467	4.881.561.957	3.716.974.054	995.928.158



TERA

YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ANONİM ŞİRKETİ



Mondi

Mondi Turkey Oluklu Mukavva

Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.

Tic. Sic. No: 274100 / 9274

Mersis No: 0800001927400033

www.mondigrup.com.tr

Şirket'in 30.06.2023, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bağımsız denetim ile sınırlı bağımsız denetimden geçmiş kar veya zarar tablosundan seçilen kalemler aşağıda yer almaktadır:

	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş*	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Kar veya Zarar Kısım (TL)	1.01.2023	1.01.2022	1.01.2022	1.01.2021	1.01.2020
	-30.06.2023	-30.06.2022	-31.12.2022	-31.12.2021	-31.12.2020
Hasılat	3.611.144.406	4.374.200.163	8.110.333.108	3.981.585.161	1.212.400.546
Satışların Maliyeti (-)	(2.968.817.213)	(3.231.018.284)	(6.360.227.752)	(3.029.140.202)	(999.937.321)
Brüt Kar	642.327.193	1.143.181.879	1.750.105.356	952.444.959	212.463.225
Pazarlama Giderleri (-)	(230.206.404)	(179.973.933)	(382.490.677)	(145.231.386)	(59.153.187)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(282.130.251)	(216.412.146)	(452.071.107)	(223.263.679)	(87.656.416)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	-	(4.280.665)	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	320.688.678	302.842.617	481.390.384	299.988.630	71.066.347
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(432.597.809)	(305.217.563)	(490.108.568)	(357.811.369)	(55.127.719)
Esas Faaliyet Karı/Zararı	18.081.407	744.420.854	906.825.388	521.846.490	81.592.250
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	20.444.017	2.528.028	21.573.555	14.748.923	1.018.226
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(13.410.194)	(7.145.495)	(3.418.312)	(2.907.133)	(3.632.432)
Finansman Gideri (Geliri) Öncesi Faaliyet Karı	25.115.230	739.803.387	924.980.631	533.688.280	78.978.044
Finansman Gelirleri	109.864.604	75.779.746	99.731.541	122.882.820	17.399.210
Finansman Giderleri (-)	(166.171.963)	(180.632.527)	(326.071.075)	(155.920.264)	(33.368.389)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	(31.192.129)	634.950.606	698.641.097	500.650.836	63.008.865
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	(48.685.288)	(103.717.489)	166.138.787	2.163.728	1.135.708
- Dönem Vergi Geliri / (Gideri)	(1.406.394)	(106.646.957)	(62.103.839)	(105.126.360)	-
- Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	(47.278.894)	2.929.468	228.242.626	107.290.088	1.135.708
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Net Karı	(79.877.417)	531.233.117	864.779.884	502.814.564	64.144.573
Pay Başına (Kayıp)/Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına (Kayıp) Kazanç	0 2284	1 5192	2 4731	1 7459	0 00321
Diğer Kapsamlı Gelir					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(88.095.512)	-	(94.290.627)	(11.767.863)	(8.606.659)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	(88.095.512)	-	(94.290.627)	(11.767.863)	(8.606.659)
Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)	(88.095.512)	-	(94.290.627)	(11.767.863)	(8.606.659)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)	(167.972.929)	531.233.117	770.489.257	491.046.701	55.537.914

TEPA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

mondı
Mondi Turkey Oluklu Mukavva
Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Tic. Sic. No: 27080
Mersis No: 0900001927400033
www.mondigroup.com.tr

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka arz edilecek paylara yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adaylarının, herhangi bir yatırım kararı almadan önce, aşağıda ele alınan risk faktörlerinin ve ekleri ile birlikte izahnamenin bütünüdür dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin izahnamenin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de halka arz edilecek paylara yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerin herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, halka arz edilecek payların değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir ve Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları veya finansal sonuçları bu durumdan esaslı olarak olumsuz yönde etkilenebilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen veya Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek ilave risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunuluş sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından bir değerlendirmesi şeklinde düşünülmemelidir. Yatırımcılar, bu izahnamede paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, halka arz edilecek paylara yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidir.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Mukavva kâğıt ve ambalajı imalatı, hammadde ve girdi tedarikinde diğer bazı ülkeler ile karşılaştırdığında sınırlı olanaklara sahiptir ve dışa bağımlılık Şirket açısından risk oluşturmaktadır.

Şirket, üretim faaliyetinde kullandığı selüloz ve diğer hammaddelerin yaklaşık %33'ünü yurt dışından tedarik etmekte olup Şirket'in tedarikte dışa bağımlı olması sebebiyle döviz kurunda yaşanabilecek değişimler Şirket'in üretim maliyetlerini artırabilir ve bu nedenle Şirket'i olumsuz etkileyebilir. Döviz kurunda yaşanabilecek dalgalanmalar ve Türk Lirası'nın değer kaybetmesi Şirket'in karlılığını, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in de içinde bulunduğu oluklu mukavva sektöründe fiyatlandırma, ana girdi olan kâğıt fiyatlarına bağlıdır. Şirket'in üretim maliyeti içerisinde kâğıt maliyeti en büyük kalemi oluşturmakta olup 30.06.2023 tarihinde sona eren dönemde kâğıt maliyetlerinin toplam maliyetler içindeki payı yaklaşık %65 olarak gerçekleşmiştir. Kâğıt maliyetlerinin artması, tedarikinde sorun yaşanması Şirket'in rekabet kabiliyetini olumsuz olarak etkileyebilir. Her ne kadar mukavva sektöründe ürünlerin fiyatı kâğıt fiyatlarına bağlı olsa ve kâğıt fiyatlarındaki olası bir artışın ürün fiyatlarına da yansımaları beklense de kâğıt fiyatlarındaki olası bir artışın Şirket'in ürünlerine yansıtılmasının bir garantisi bulunmamaktadır. Bu durumların herhangi birinin gerçekleşmesi Şirket'in karlılığını, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz olarak etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu Türkiye'deki olumsuz ekonomik ve finansal koşullardan ve döviz kurundaki dalgalanmalardan etkilenebilir.

Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu Türkiye'deki yüksek enflasyon oranı, tüketici enflasyonu, faiz oranları, Türk Lirası'ndaki değer kaybı ve ücret artışlarının devam eden etkileri ve dış ticaret açığı gibi bunlarla sınırlı olmamak üzere çeşitli olumsuz ekonomik ve finansal koşullardan etkilenebilir. Anılan ekonomik ve finansal koşullar; Şirket'in süregelen


TERİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

faaliyetlerini ve geleceğe yönelik beklentilerini, tahsilat ve alacaklarını olumsuz olarak etkileyebilir.

Şirket, ABD Doları, Avro ve diğer para birimlerindeki borç ve alacaklarını, aylık dönem sonundaki Türk Lirası kurundan Türk Lirası'na çevirmekte ve bu nedenle ABD Doları ve Avro kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevrilmesinde kullanılacak oranların değişmesi sebebiyle kur riskini yönetmek için kullanacağı yöntemler etkili olmayabilir ve hammadde fiyatlarındaki kura dayalı oynamalar satış fiyatlarına hemen yansıtılamayabilir. Bu kapsamda, döviz kurlarındaki ve faiz oranlarındaki dalgalanmalar Şirket'in maliyetlerini artırabilir ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir, Şirket'in karlılığını, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri işletme sermayesi ve fon gerektirmektedir.

Oluklu mukavva kutu sektöründe işletme sermayesi ihtiyacı yüksektir. Şirket'in satışlarının izahnameye konu finansal tablo dönemleri boyunca %90'ı (yüzde doksan) yurt içi piyasaya yöneliktir. Rekabetin etkisi ile satış vadeleri ortalama 90 ila 100 gün civarındadır. Ana girdisi kâğıt olan hammaddenin tedarikinde de rekabetçi maliyeti yakalayabilmek için alımlar daha düşük vadelerde gerçekleşmektedir. İthal kâğıtların tedarik sürelerinin uzun olmasından dolayı stok bulundurma ihtiyacı şirketlerin işletme sermayesi ihtiyacını artırmaktadır. Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacını sağlaması gelecekteki performansına, piyasa koşullarına ve Şirket'in kontrolünde olmayan ve öngörülmesi mümkün olmayan diğer unsurlara bağlıdır. İşletme sermayesi ihtiyacının artması, bu ihtiyacın sağlanamaması veya ihtiyacın karşılanmasının Şirket'in faaliyetlerini sürdürülebilirliğini olumsuz olarak etkilemesi, Şirket'in karlılığını, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in stok ve envanter seviyesini doğru belirleme ve depolama alanlarını yönetmede hedeflenen değerlere ulaşmada kontrol dışı faktörlerin yer alması, Şirket'in faaliyetlerini, depolama maliyetlerini ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in mevcut envanterini ve arz talep dengesini gözeterek üretim yapmaması ve ürünlere olan talebin ürünlerin satışa hazır hale getirildiği tarihte azalması depolama alanlarının yönetimini zorlaştırabilir ve fazla stok bulundurulması depolama maliyetlerini artırabilir. Benzer şekilde, envanter seviyesinin doğru belirlenememesi sebebiyle talebin altında kalınması da Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Oluklu mukavva sektöründeki dalgalanmalar, sektördeki üreticilerin stok seviyesini etkilemektedir. Şirket'in stoklarının yüksek olduğu dönemlerde satışların beklentileri karşılayamaması, beklenenden düşük kar marjlarının elde edilmesine sebep olabilir. Şirket'in bu gibi durumlardan herhangi biri ile karşılaşması Şirket'in depolama ve lojistik maliyetlerini artırabilir ve dolayısıyla Şirket'in karlılığını, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


Mondi Turkey Oluklu Mukavva
Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Tic. Sic. No: 272700
Mersis No: 08100092700011
www.mondigrup.com.tr

Şirket, çevre hukuku, mesleki düzenlemeler ile iş sağlığı ve güvenliği kapsamındaki kanuni ve diğer düzenleme hükümlerine uymakla ve tabi olduğu mevzuatta öngörülen izin ve lisansları almak ve muhafaza etmekle yükümlüdür. Yeni ya da mevcut kanun ve yönetmelikler veya bunlarda yapılacak tadiller ya da yorumlanmasındaki değişiklikler, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket, fikri mülkiyet, istihdam, iş sağlığı ve güvenliği ve çevre ile ilgili kanun ve yönetmelikler dahil olmak üzere ürünleri ve faaliyetleri için geçerli olan çeşitli kanun ve düzenlemelere tabidir. Şirket'in, bu tür kanun ve yönetmeliklerdeki tadiller çerçevesinde uyumu sürdürmek, mevcut kurallara uymak veya bu tür yasa veya yönetmeliklerin iddia edilen ihlallerine yönelik zorluklara veya soruşturmalara karşı, bu tür zorluklar veya soruşturmalar dayanaktan yoksun olsa dahi, savunma yapmak için ek maliyetler veya başka yükümlülükler üstlenmesi gerekebilir. Ayrıca Şirket, uymakla yükümlü olduğu kanun ve yönetmelikleri ihlal ettiğinin tespit edilmesi durumunda, finansal durumunu ve faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyecek cezai yaptırımlara maruz kalabilir. Benzer şekilde, herhangi bir uyumsuzlukla bağlantılı olarak sosyal medyada veya basında yer alan haberler veya içerikler gibi marka imajını zedeleyebilecek durumlar, Şirket'in itibarını ve ürünlerini başarılı bir şekilde pazarlama becerisine zarar verebilir ve bu da satış hacminin, gelirinin ve kârlılığın azalmasına neden olabilir. Şirket'in ürünleri, satışlarla ilgili olarak ithalatta gümrük ve diğer vergilere tabidir. Şirket'in ürünlerini sattığı ülkeler tarafından yeni gümrük vergileri uygulanması veya daha katı önlemler getirilmesi Şirket'in kârlılığını, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

İşbu izahname tarihi itibarıyla, Şirket, ülke genelinde 7 oluklu mukavva kutu üretim tesisi Tire'de kutu kâğıdı fabrikası ve Adana'da 1 atık kâğıt geri dönüşüm tesisi işletmektedir. Şirket'in gelecekte kurabileceği üretim tesisleri için gerekli işyeri açma ve çalışma ruhsatlarını alamaması, mevcut ruhsatların geçerliliğini kaybetmesi veya yenilememesi durumunda resmî kurumlarca tesislerin kapatması istenebilir ve bu durum gelirini önemli ölçüde düşürebilir. Bu durum aynı zamanda Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri de dahil olmak üzere operasyonel süreçlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, faaliyetlerini sürdürürken çeşitli davalara taraf olmuştur. Kanun ve yönetmeliklere uymaması halinde; Şirket'e dava açılabilir, idari ve cezai yaptırımlara maruz kalınabilir. Açılmış davalar işten çıkarılan, istifa eden çalışanlar tarafından açılmış davalar olup gelecekte de yenilerinin açılması mümkündür. Bu davaların kaybedilmesi durumunda Şirket tazminat ödemek durumunda kalabilir.

Anılan davalara veya idari işlemlere karşı yapılan itirazların Şirket lehine sonuçlanacağına bir garantisi bulunmamaktadır. Şirket tarafından yasal işlemlere ve davalara ilişkin ayrılan karşılıklar ve bahsi geçen dava ve yasal işlemler sebebiyle oluşabilecek itibar kayıpları, Şirket'in kârlılığını, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri tehlikeli iş kategorisindedir. Şirket çalışanlarının iş kazalarına ve meslek hastalıklarına maruz kalmalarının önlenmesi için mevzuata uygun önlemler alınmaktadır. Bu kapsamda, iş hukuku, iş sağlığı ve güvenliği mevzuatına uygun hareket edilmemesi, çalışanların iş sahalarında iş kazalarına ve meslek hastalıklarına maruz kalması ve iş sağlığı ve güvenliği önlemlerinin yeterli düzeyde alınmaması sebebiyle Şirket'in hukuki veya cezai sorumluluğu doğabilir, maddi tazminat yükümlülüğü ile karşı karşıya kalınabilir. Bu durum Şirket'in kârlılığını, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


mondi
Mondi Turkey Oluklu Mukavva
Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Tic. Sic. No: 270992
Mersis No: 085000127099200011
www.monditrip.com.tr

Ayrıca Şirket'in operasyonları, üretim tesisleri ve fabrikaları çeşitli kanunlar kapsamında kanuni ve idari yaptırımlara da tabi olabilir. Kamu kurumları Şirket'in faaliyetlerinin durdurulmasına, uyumun sağlanması için çeşitli tedbirler alınmasına ve ilgili kanunlara aykırılık ve eksiklikler nedeniyle cezai yaptırımlar uygulanmasına karar verebilir. Şirket uygun prosedürleri uygulamazsa ve/veya bu olaylardan herhangi biri meydana gelirse; para cezalarına, cezai hükümlere ve diğer hasarlara yol açabilecek kovuşturmalara ve/veya özel davalara tabi olabilir. Yukarıdakilerin herhangi birinin oluşması Şirket'in karlılığını, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket çalışanlarının iş yavaşlatma, grev ve sair işçi eylemleri ile üretim faaliyetlerini aksatma riski bulunmaktadır.

Şirket bünyesinde; fabrika ve tesis çalışanları, teknik ve idari personel ve yöneticilerden oluşan 1500'ü aşkın çalışan istihdam etmektedir. Şirket'in faaliyetleri, üretim tesislerinde görev alan çalışanları, işletme ve üretim tesislerinin bakımından sorumlu olan teknik personel, yöneticiler ve diğer çalışanların tecrübesine ve bunlar tarafından sağlanan hizmetlere dayanmaktadır. Anılan çalışanların iş yavaşlatma, durdurma, grev ilanı ve benzeri eylemleri gerçekleştirmesi halinde Şirket'in üretim planlamasında aksaklıklar ortaya çıkabilir, üretim tesislerindeki faaliyetini durdurmasına ve üretimlerin planlandığı gibi gerçekleşmemesine sebep olabilir. Şirket gelecekte lokavt ilan etmek zorunda kalabilir. Böyle bir durumda Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in, iş durdurma eylemlerinden etkilenmeyeceği konusunda garanti verilememektedir. Şirket, çalışanlarının maaş zammı talepleriyle veya diğer tür uyuşmazlıklarla karşı karşıya kalabilir. Bu tür işçi sorunları ayrıca gelecekteki iş uyuşmazlıkları, Şirket'in karlılığını, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket mevcut durumda 2 ayrı toplu iş sözleşmesine taraf olup her iki sözleşme 31.12.2023 tarihine kadar geçerlidir. Şirket'in belirsiz süreli iş sözleşmesi ile istihdam edilen operasyon çalışanlarının büyük bir kısmı sendika üyesi olup sendikalar ile Şirket arasında anlaşmazlıklar oluşması durumunda veyahut işbu sözleşmelerin yenilenme dönemlerinde Şirket ile sendikaların sözleşmenin şartlarında mutabık kalamamaları halinde operasyon çalışanları geçici olarak işi bırakabilir veya greve gidebilir. Mevcut sözleşmelerin sona ermesini takiben akdedilmesi beklenen yeni toplu iş sözleşmesi önemli maaş zamları, yan hak ve faydalar veya ek ödeme gibi Şirket için elverişsiz veya katı hükümler içerebilir. Bu durum Şirket'in ilave işgücü maliyetlerine maruz kalmasını gerektirebilir. Şirket, çalışanlarının maaş zammı talepleriyle veya diğer tür uyuşmazlıklarla karşı karşıya kalabilir. Bu tür işçi sorunları, sendikalarla müzakereler ve ayrıca gelecekteki iş uyuşmazlıkları, Şirket'in faaliyeti, finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetlerinin sürdürülmesi yönetim ekibine bağlı olup kilit çalışanların işten ayrılması Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri ve geleceğe yönelik beklentileri yönetim ekibi, tecrübeli ve uzman çalışan grubunun katkısına bağlıdır. Şirket, üst düzey yöneticilerinden veya kilit çalışanlarından herhangi birinin kendi işine devam edeceğini veya gelecekte rakipleri için çalışmayacağını garanti edemez. Bir veya daha fazla yöneticiyi veya çalışanı yeni personel olarak ikame etmek zaman alıcı olabilir ve Şirket'in operasyonel hedeflerine ulaşmasını geciktirebilecek veya engelleyebilecek ek maliyetlere neden olabilir. Bu tür olayların Şirket'in karlılığını, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


Mondi Turkey Dişli Mükavve
Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Tic. Sic. No: 00110274
Mersis No: 084000107400033
www.mondigroup.com.tr

Şirket'in stratejik hedeflerinden bazıları, uygun deneyime sahip çalışanları işe almasını ve/veya eğitmesini gerektirebilir. Yetenekli personel için rekabet yoğunudur ve Şirket, gelecekte yeterli sayıda nitelikli personeli işe alabileceğini garanti edememektedir.

Şirket'in çalışanları çekme ve elde tutma konusunda karşılaşabileceği bazı zorluklar arasında değişen rekabet ve iş koşullarına yanıt vermek, büyümeye devam ederken kültürünü korumak ve değerlerini paylaşan çalışanları çekmeye ve elde tutmaya devam etmek yer almaktadır. Şirket, uygun becerilere sahip yetenekli çalışanları elde tutamaz, çekemez ve motive edemez ise veya organizasyon yapısında, faaliyetlerinde veya iş modelinde yapılan değişiklikler çalışanların moralini veya Şirket bünyesindeki devamlılıklarını olumsuz etkilerse, hedeflerine ulaşamayabilir ve faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. Ek olarak, bir veya daha fazla kilit çalışanın kaybı veya Şirket'in karlılığını, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in istihdam maliyetinin artması Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

Türkiye'de istihdam maliyetinde gerçekleşebilecek olası bir artış Şirket'in finansal performansını etkileyebilecektir. Şirket'in fabrika çalışanları yerine yeni çalışan istihdam etmekte zorluklar yaşaması, Şirket'in faaliyetlerinde aksamalara neden olabilir. Şirket'in yeni personel istihdam etmekte yaşayacağı zorluklar Şirket'in gelecekte gerçekleştireceği yatırımları ertelenmesine neden olabilir.

Türkiye'de, asgari ücret, yeniden değerlendirme oranlarına bağlı olarak artırılmaktadır. Türkiye'de asgari ücrete gelecekte önemli ölçüde zam yapılması, Şirket'in istihdam maliyetinde artışa neden olabilir. Bu durum Şirket'in maliyetlerinin artmasına neden olabilir. Şirket, artan istihdam maliyetini ürün fiyatlarına yansıtılamaz. Artan maliyetin ürün fiyatlarına yansıtılabildiği halde bile bu durum müşterilerin Şirket ürünlerine olan taleplerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Bu durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi Şirket'in karlılığını, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Fabrika ve tesislerin işletilmesi ve bakımında yaşanabilecek aksaklıklar Şirket'in faaliyetleri ve üretimi üzerinde olumsuz etkiye sahip olabilir.

Şirket'in Türkiye çapında 7 adet oluklu mukavva kutu üretim tesisi, Tire'de kâğıt fabrikası ve Adana'da atık kâğıt geri dönüşüm tesisi bulunmaktadır. Anılan fabrika ve tesislerde; ekipmanların arızalanması, beklenen verim düzeyinin sağlanamaması, ekipman bakım sürelerinin beklenilenden uzun sürmesi, kesintilerin meydana gelmesi, hatalı üretimlerin yapılması, çeşitli işletme hatalarının meydana gelmesi ve teknik müdahalede hata veya gecikme yaşanması benzeri durumlar Şirket'in faaliyetlerini aksatabilir veya durdurabilir.

Bu kapsamda, Şirket'in üretim planlamasında aksaklıklar ortaya çıkabilir, maliyetlerinde ciddi artışlar olabilir, nakit akışında bozulmalar meydana gelebilir ve taahhüt ettiği ürünleri zamanında üretip teslim edemeyebilir. Anılan durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, karlılığını, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


Mondi Turkey Oluklu Mukavva
Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Tic. Sic. No: 60011
Mersis No: 06000110000000000000
www.mondigrup.com.tr

Fabrika ve tesislerde üretilen ürünlerin ve kullanılan hammaddelerin yangına karşı duyarlı olması sebebiyle gerçekleşebilecek yangınlar Şirket'in faaliyetleri ve üretimi üzerinde olumsuz etkiye sahip olabilir.

Şirket'in fabrika ve tesislerinde bulundurulmuş ve üretimde kullanılan atık kâğıt, olukluk mukavva kağıdı ve hurda (balya içinde yanıcı malzemeler), gibi maddeler ile kalıplar, klişe ve elektrik panoları yangına karşı duyarlıdır. Yangına karşı duyarlı anılan maddelerin; ışınlar, cam parçaları, kimyasal maddeler, elektronik sorunlar veya insan kaynaklı müdahaleler (ihmal, sabotaj veya patlama vb.) ile etkileşimi sonucunda yangınlar meydana gelebilir. Bu durumda, Şirket'in fabrika ve tesisleri, üretilen ürünler, hammaddeler ve her çeşit envanter ciddi şekilde zarar görebilir veya kullanılamaz hale gelebilir.

Bu kapsamda, Şirket'in üretim planlamasında aksaklıklar ortaya çıkabilir, maliyetlerinde ciddi artışlar olabilir, nakit akışında bozulmalar meydana gelebilir ve taahhüt ettiği ürünleri zamanında üretip teslim edemeyebilir. Anılan durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, karlılığını, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in karşılaştığı tüm riskler Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Şirket sigorta tazminatını tahsil edemeyebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket varlıkları için gerekli olan; mal hasarı sigortası, iş kesintisi sigortası, terör sigortası, siber güvenlik sigortası, üçüncü şahıs sorumluluk sigortası, ürün geri çağırma sorumluluk sigortası, kara/deniz nakliyat sigortası, yönetici sorumluluk sigortası, mesleki sorumluluk sigortası, kredi, hasar raporlama ve hasar işleme sigortası gibi tüm sigortaları yaptırmaktadır.

Şirket'in sigorta kapsamı karşılaştığı tüm riskleri kapsamada ve/veya karşılamada yetersiz kalabilir, yaptırdığı sigortaların kapsamı, meydana gelebilecek bazı hasarları veya Şirket'in işinin doğal afet, pandemi gibi sebeplerle durması halinde uğranabilecek kâr kaybını karşılayamayabilir, sigorta teminat miktarı yetersiz kalabilir. Şirket'in mevcut sigorta teminatı ile tazmin edilemeyen risklerin gerçekleşmesi halinde veya kapsam dahilinde olmakla beraber sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Şirket'in tazminat alamaması durumunda Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket'in dijitalleşme, yeni teknolojiler, optimizasyon ve ürün inovasyonu gibi değişimlere hızlı ve etkin şekilde uyum sağlayamaması Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in dijitalleşme, yeni teknolojiler, optimizasyon ve ürün inovasyonu gibi değişimlere hızlı ve etkin bir şekilde uyum sağlayamaması ve teknolojik yatırımların zamanında yapılamaması Şirket'in büyümesini, karlılığını, rekabetçi konumunu ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri bilgi teknolojisi sistemleri ile yürütülmektedir ve bilgi teknolojisi sistemlerinde gerçekleşecek herhangi bir arıza, hata, güvenlik ihlali Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in üretim, planlama, satış, lojistik, finans, muhasebe gibi tüm süreçleri SAP ve OMP'nin entegre yönetim sistemleri ile çalışmaktadır. Bilgi teknolojileri altyapısının etkin ve kesintisiz çalışması Şirket'in faaliyetlerini sürdürebilmesi bu açıdan oldukça önemlidir. Bu sistemlerde yaşanabilecek her türlü sorun, yedekleme (back-up) sistemi olmasına rağmen süreçlerde sorun yaratabilir iş kaybına sebebiyet verebilir ve Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Oluklu mukavva ve kâğıt üretiminde önemli yer tutan atık kâğıtta geri kazanım oranının düşmesi, atık kâğıt ithalat/ihracatının azalması ve hammadde tedarikinde yaşanan olumsuzluklar Şirket'in faaliyetlerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetlerini sürdürmesi hammadde tedarikine doğrudan bağlıdır. Bu kapsamda; kâğıt ve oluklu mukavva hammadde tedarikinde ve tedarik zincirinde yaşanabilecek aksaklıklar, tedarikçilerle ilişkilerin sürdürülememesi, atık kâğıt tedarikinin yeterli oranda sağlanamaması, atık kâğıtta geri kazanım oranında yaşanabilecek düşüş veya değişimler ve atık kâğıt ithalat/ihracatının azalması Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, kârlılığını, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Üretim sektörünü ve üretici talebini etkileyebilecek çeşitli ekonomik ve toplumsal olaylar doğrudan oluklu mukavva talebini etkileyebilir.

Yerel ve küresel pazarlarda yaşanan ekonomik ve toplumsal olaylar, çeşitli doğal afetler, jeopolitik gerilimler, COVID-19 pandemisi gibi salgın hastalıklar, terör eylemleri, askeri çatışmalar veya tehditler ve ilişkili sonuçlar sebebiyle yaşanacak ekonomik daralmalar, arz-talep dengesinde bozulmalar ve toplumsal olaylar üretim sektörünü ve çalışma şartlarını olumsuz olarak etkileyebilir.

Oluklu mukavva sektörünün üretim yapılan sektörlerle yönelik ürünler üretmesi sebebiyle her türlü daralma ve üretimde düşme Şirket'in kârlılığı, faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in üçüncü kişilerden alacaklarını tahsil etme, kredi limiti tahsis etmede ve alacaklarının vadesini yönetmede başarısız olabilir ve durum Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket, müşterileriyle yürüttüğü ticari ilişkileri esnasında limit tahsisi, satışa ilişkin teminatlandırma ve tahsilatlarda başarısız olabilir. Buna bağlı olarak alacakların geri kazanabilirliğinde düşüşler meydana gelebilir. Bu durum Şirket'in satışlarına ilişkin ana para ve faiz dönüşlerinde, nakit akışında kesintilere sebep olabilir. Ek olarak bu durumların tahsili için dava yoluna başvurulması durumunda Şirket'e dava masrafları gibi ek yükümlülükler doğurabilir. Bu hususların gerçekleşmesi Şirket'in kârlılığı, faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Oluklu mukavva sektörü, ithalat ve ihracat politikalarındaki belirsizlikler, tedarik zinciri ve elektronik ticaretteki aksamalardan olumsuz etkilenebilir. Potansiyel anti dumping uygulamaları maliyetler üzerinde olumsuz etkiye sahip olabilir.

Şirket'in üretim faaliyetleri ve ürünlerinin taşınması kapsamında tedarik zincirinde yaşanabilecek bozulmalar ve nakliye maliyetlerinin artması Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, kârlılığını, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Gümrük, ithalat ve ihracat politikalarındaki belirsizlikler, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, hammadde tedarikini zorlaştırabilir veya maliyetlerini artırabilir. Oluklu mukavva üretiminde kullanılan muhtelif ülke menşeli kâğıtlara getirilen dampainge karşı önlem oranının yürürlüğe konması ile ek mali yükümlülüğün artması Şirket'in maliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

mondi
Mondi Türkiye Oluklu Mukavva
Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Tic. Sic. No: 001001127
Mersis No: 080001127400011
www.monditurkey.com.tr

Oluklu mukavva sektörü jeopolitik riskler, bölgesel gerilimler ve savaşlar sebebiyle olumsuz etkilenebilir.

Türkiye'nin coğrafi konumu sebebiyle bölgesel gerilimlere yakın konumda bulunmakta veya etki alanı içerisinde kalmaktadır. Şirket'in faaliyetleri savaş, bölgesel gerilimler ve jeopolitik risklerden olumsuz etkilenebilir.

Rusya ve Ukrayna arasındaki savaşın çevre ülkelere ve dünya ekonomisine negatif yönlü etkisi bu bölgede üretilen ve sonrasında ihraç edilen ürünlerin arzında yaşanan sıkıntılar maliyet kalemleri üzerinde baskı yaratmaktadır. Bu kapsamda uygulanan ekonomik yaptırımlar nedeniyle ticaret hacimleri etkilenmekte, bu bölgede bulunan kişilerin harcama alışkanlıklarında değişikliklere neden olmakta ve lojistik faaliyetlerinde zaman zaman aksamalar yaşanmaktadır. İthal edilen beyaz kâğıtların tedarikinde savaş nedeniyle zaman zaman gecikmeler yaşanmakta ve kısıtlı olduğu için fiyat artışları olabilmektedir. Diğer taraftan Rusya ve Ukrayna'ya ihracat yapan müşterilerin kutu taleplerinde düşüşler olmaktadır.

Anılan riskler Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, karlılığını, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Oluklu mukavvaya alternatif olarak genişmiş polistiren köpük ve benzeri polimer ürünlere talebin artması Şirket'in karlılığını etkileyebilir

Oluklu mukavva kutu üretiminde girdi maliyetlerinin artması ile ikame (plastik kasa, tahta kasa vs.) ürünlere olan talebin artması ve alternatif polimer ürünlerin tercih edilmesi sektörün gelişimini olumsuz etkileyebilir, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, karlılığını, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

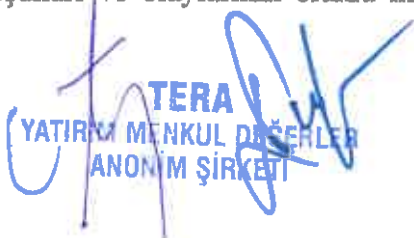
Oluklu mukavva sektörünün rekabetçi yapısı Şirket'in pazar payını ve fiyat politikasını etkileyebilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği oluklu mukavva sektörü rekabetçi bir yapıda olup ürün fiyatı müşteriler tarafından ürüne ilişkin ana karar parametresi olarak görülmektedir. Şirket, ürünlerin kolay kopyalanabilirliği de göz önünde bulundurulduğunda sektördeki diğer şirketler ile rekabet edemeyebilir, piyasa dinamiklerine hızlı bir şekilde uyum sağlayamayabilir veya rekabetçi stratejiler geliştiremeyebilir. Bu durum Şirket'in Pazar payının küçülmesine, satış ve pazarlama harcamalarının artmasına ve ürün fiyatlarını düşürmesine neden olarak Şirket'in ileriye yönelik beklentilerini, faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Olağan dışı hava koşulları ve olayları, küresel ısınma ve iklim değişikliği oluklu mukavva sektörünü olumsuz etkileyebilir.

Şirket üretim faaliyetleri sebebiyle doğrudan ve dolaylı olarak iklim değişikliği ile ilgili risklere maruz kalmaktadır. Küresel ısınma ve iklim değişikliği sonucunda; endüstriyel amaçlı yetiştirilen ormanlarda verimlilik azalabilir, su kaynakları tükenebilir veya azalabilir, iklim koşulları değişebilir ve olağandışı doğa olayları gibi çeşitli mücbir sebepler yaşanabilir. Anılan durumlarda hammadde ihtiyacı istenilen düzeyde karşılanamayabilir ve hammadde fiyatları artabilir.

Oluklu mukavva; aşırı yağış, kuraklık, yükselen sıcaklıklar, nem, değişken hava şartları gibi olağandışı hava koşulları ve olaylarından olumsuz olarak etkilenebilir. Olağandışı hava koşulları ve olaylarının oluklu mukavva üretimi ve muhafazasında doğrudan etkili olması


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


mondı
Mondı Turkey Oluklu Mukavva
Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Tic. Sic. No: 27400033
Mersis No: 081000127400033
www.monditup.com.tr

sebebiyle Şirket'in anılan hava şartlarında gerekli ve yeterli önlemi almaması veya almakta gecikmesi Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Anılan durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, karlılığını, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Enerji, su ve doğalgaz kaynaklarının tedarikinde olumsuzlukların yaşanması ve üretim maliyetlerin artması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in fabrika ve tesislerinde üretim faaliyetlerini sürdürebilmesi için enerji, su ve doğalgaz tedarikine ihtiyaç duymaktadır. Enerji, su ve doğalgaz tedarikinde meydana gelebilecek aksaklıklar Şirket'in üretim faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, maliyetlerini artırabilir, üretimde verimi düşürebilir, gecikmelere sebep verebilir ve iş kaybına sebebiyet verebilir.

Enerji fiyatlarında gerçekleşecek artışlar Şirket'in enerji ihtiyacı için öngördüğü maliyetlerin üzerinde olabilir. Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, karlılığı, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

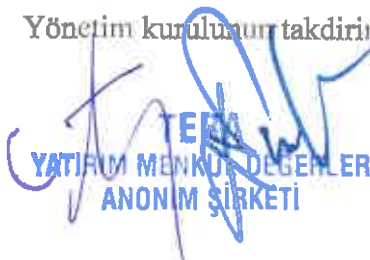
Şirket, Esas Sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir.

Türkiye'de halka açık şirketlerin tabii oldukları mevzuata ve ayrıca Şirket esas sözleşmesinde yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kâr payı dağıtım politikalarına uygun olarak kâr payı dağıtımları gerekmekte olup söz konusu kâr payı dağıtım politikaları zaman zaman SPK'nın ortaya koyduğu belirli düzenlemelerden etkilenebilir.

Halka açık şirketler, pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve/veya bedelsiz olmak üzere kâr payı dağıtabilmekte veya dağıtılabılır kâr payını şirket bünyesinde bırakabilmektedir. Söz konusu dağıtılabılır kâr payının hesaplanmasında kullanılan meblağlar ve formüller, SPK tarafından değiştirilebilir.

Şirket tarafından kendi pay sahiplerine yapılacak olan herhangi bir kâr payı ödemesinin tutarı ve şekli aşağıdakiler dahil ama bunlarla sınırlı olmamak üzere pek çok etkene bağlıdır:

- Yeterli seviyede kâr elde edilmesi,
- Dağıtılabılır kâr veya yedeklerin durumu,
- Şirket'in serbest nakit akışının müsait olması,
- Şirket'in borçluluk düzeyi, mevcut yükümlülükleri,
- Türkiye'de faaliyet gösteren diğer karşılaştırılabilir halka açık şirketlerin ödediği temettü tutarları,
- Pay sahiplerinin kâr payı hedefleri ve beklentileri,
- Pandemi ve diğer doğal afetler sonucu düzenleyici otoriteler veya hükümetlerin aldığı tedbirler,
- Bankalarla imzalanmış genel kredi sözleşmeleri kapsamında bankalara verilen negatif taahhütler,
- Yönetim kurulunun takdirine bağlı diğer etkenler,


YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

- Taraf olunan kredi sözleşmelerinin bir bölümünde kar dağıtımına ilişkin sınırlamalar veya ancak belirli şartların sağlanması halinde kar dağıtılabileceğine ilişkin düzenlemeler mevcuttur.

Şirket'in kârlılık düzeyinin yeterli seviyede olmasına rağmen Yönetim Kurulu, Şirket'in menfaati açısından karın başka amaçlar için kullanılmasının daha doğru olacağına kanaat getirebilir. Bu durumda veya Şirket tarafından kendi pay sahiplerine kâr payı ödenemeyebilir. Bunların sonucunda Şirket'in gelecekte kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik gösterebilir.

Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar, Halka Arz Edilecek Paylar'ın değerini etkileyebilir.

Halka Arz Edilecek Paylar için kote edilen fiyat Türk Lirası cinsinden olacaktır. Ayrıca, Halka Arz Edilecek Paylar bakımından Şirket'in dağıtacağı kar payları, Türk Lirası cinsinden ödenecektir. Şirket mali tabloları da Türk Lirası cinsinden düzenlenmektedir. Diğer para birimlerine karşı Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar, Halka Arz Edilecek Paylar'ın değerini etkileyebilir.

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması tedarik, üretim, finansman, satış gibi Şirket'e bağımlı faktörlerden oluşabilir. Ayrıca, müşterilerin uluslararası ticari ve ekonomik konjonktürden etkilenmelerine ve tüm bunlardan bağımsız yurt içi veya yurt dışı makroekonomik gelişmelerin kötüleşmesi Şirket'in performansının beklentilerin altında gerçekleşmesine sebep olabilir. Böyle bir durumda Şirket pay fiyatı diğer işlem gören paylara benzer veya bağımsız şekilde düşebilir.

Paylar, tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

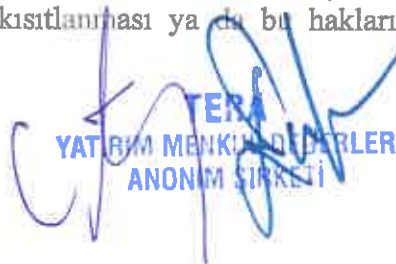
Yatırım araçlarının uygunluğu; yatırımcıların finansal durumları, sahip oldukları portföylerin niteliği gibi etkenlere göre yatırımcıdan yatırımcıya farklılık göstermekte olup; Paylar, her yatırımcı için uygun bir yatırım aracı olmayabilir. Bu durum, ilgili yatırımcıların yatırımdan bekledikleri faydayı elde edememelerine ve zarar etmelerine yol açabilecektir.

Şirket'in pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları veya bu gibi bir satışın gerçekleşebileceğine yönelik algı, pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

Şirket, gelecekte bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımına gidebilir. Söz konusu işlemler, pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir, payların Borsa fiyatı düşebilir.

Mevcut ortakların pay satışları veya bu gibi bir satışın gerçekleşebileceğine yönelik bir beklenti oluşabilir ve söz konusu işlemler Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. Yine Şirket'in hakim pay sahibi olan Mondi Corrugated B.V. gerçekleştirebileceği pay satışları Şirket'in kontrolünde bir değişime sebebiyet verebilir, bu da pay değerini olumsuz etkileyebilir. Şirket'in aciz haline düşmesi durumunda yatırımcıların ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir. Satılan payların yeni sahibi, Şirket'in idaresi konusunda mevcut ortak ile aynı başarıyı gösteremeyebilir. Bu durumda Şirket'in faaliyetleri ve finansal performansı olumsuz yönde etkilenebilir.

Ayrıca her ne kadar işbu bedelli sermaye artırım kapsamında pay sahiplerinin yeni pay alma hakları kısıtlanmayacak olsa da işbu bedelli sermaye artırımından sonra, gelecekte yapılacak sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması ya da bu haklarını kullanmamaları durumunda; Şirket'in sermayesi artarken


YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


Mondi Türkiye Oluklu Mukavva
Kâğıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Tic. Sic. No: 0000009274
Mersis No: 08100001714000033
www.monditurkey.com.tr

yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından, yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir.

5.4. Diğer riskler:

Finansal risk faktörleri

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

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

Kur riski yönetimi

Grup, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Grup, kur riskini azaltabilmek için döviz pozisyonunu dengeleyici bir politika izlemektedir. Mevcut riskler denetim komitesi ve Yönetim Kurulu'nca yapılan düzenli toplantılarda izlenmekte ve Grup'un döviz pozisyonu kurlar yakından takip edilmektedir.

Küresel ekonomide veya iç piyasada oluşabilecek ekonomik krizler, daralmalar ve siyasi riskler, COVID-19 pandemisinin yanı sıra başkaca salgın hastalıklar, deprem, terör eylemleri, sel baskınları, savaş, ayaklanmalar ve benzeri olağanüstü olayların ekonomiyi, Şirket'in faaliyetlerini, sektörü, üretimi ve tüketimi ve dolayısıyla Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket'in mevcut durumda faaliyet gösterdiği ve ileride faaliyet göstereceği ve/veya göstermeyi planladığı ülkeler ve pazarlar bakımından küresel ekonomide veya iç piyasada oluşabilecek ekonomik krizler, daralmalar, politik gelişmeler, Türkiye'de veya diğer ülkelerde savaş, terör saldırıları, ayaklanmalar, salgın hastalıklar, pandemi veya diğer türden çatışmalara yönelik tehditler veya fiilen gerçekleşen saldırılar, deprem, sel baskınları, savaş, ayaklanmalar ve benzeri olağanüstü olaylar, terör eylemleri ve sıralanan durumların makro-ekonomik ve mikro-ekonomik etkileri ile tüketici alışkanlıkları üzerindeki etkileri Şirket'in finansal durumu ve faaliyetleri üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir ve Şirket'in gelirlerinde azalmaya sebep olabilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticari unvanı Mondi Turkey Oluklu Mukavva Kâğıt ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi olup kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.


YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


Mondi Turkey Oluklu Mukavva
Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
600 001 000
Mersis No: 08030015200000000000
www.mondigrup.com.tr

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Siciline Tescil Edilen Merkez Adresi	Toki Mahallesi, Hasan Tahsin Caddesi, No:28 Tire, İzmir
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicil Müdürlüğü	Tire Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	1116

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

Şirket, 22.12.1972 tarihinde 49 yıl süre ile kurulmuş olup 25.05.2003 tarihinde gerçekleşen Esas Sözleşme tadili ile Şirket'in süresi, süresiz olarak tescil edilmiştir.

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

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Merkez Adresi	Toki Mahallesi, Hasan Tahsin Caddesi, No:28 Tire, İzmir
İnternet Adresi	www.mondigroup.com.tr
Telefon	0 (232) 512 11 56
Faks	0 (216) 547 50 50
E-posta adresi	info.turkey@mondigroup.com

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Şirket'in yatırımları ana kategoriler itibarıyla konfeksiyon hatlarına yaptığı yatırımlar, mevcut makine hatlarında yaptığı iyileştirme yatırımları, bilgi teknolojileri alanındaki yatırımları, gaz türbini ve kojenerasyon sistemi yatırımı ve arsa-binalara yaptığı yatırımlardan oluşmaktadır. Aşağıda yer alan tablolarda yer alan bilgiler ilgili dönemdeki önemli tutardaki yatırımları içermekte olup 2020, 2021 ve 2022 yıllarındaki yatırımların çoğunluğu tamamlanmıştır. İşbu izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in önemli yatırımlarının tamamında için Şirket özkaynakları kullanmış olup yatırımlar için kredi kullanılmamıştır.

31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in önemli yatırımlarına ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır.


TEMA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


Mondi Turkey Oluklu Mukayya
Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Tic. Sic. No: 270800
Mersis No: 0810001127400011
www.mondigroup.com.tr

2020 Yılı Yatırımları			
Yatırımların Niteliği	Tamamlanma Derecesi (%)	Yatırım Bedeli (TL)	Finansman Şekli
Konfeksiyon Makinesi	%100	41.631.309	Özkaynak
Makine İyileştirme Yatırımı	%100	9.460.602	Özkaynak
Bilgi Teknolojileri	%100	11.511.565	Özkaynak
Önemli Yatırımlar Toplamı		62.603.476	

Yukarıda belirtilen önemli yatırımlara ilave olarak Şirket'in 2020 yılı Maddi Duran Varlık Hareket tablosunda sunulmuş olan 26.811.130 TL tutarında iş sağlığı ve iş güvenliği alanında, üretim ekipmanlarının iyileştirilmesi alanında ve diğer birçok alanda yatırımı bulunmaktadır.

2021 Yılı Yatırımları			
Yatırımların Niteliği	Tamamlanma Derecesi (%)	Yatırım Bedeli (TL)	Finansman Şekli
Makine İyileştirme	%100	11.099.267	Özkaynak
Arsa-Bina Yatırımı	%100	7.904.577	Özkaynak
Önemli Yatırımlar Toplamı		19.003.844	

Yukarıda belirtilen önemli yatırımlara ilave olarak Şirket'in 2021 yılı Maddi Duran Varlık Hareket tablosunda sunulmuş olan 31.954.326 TL tutarında iş sağlığı ve iş güvenliği, üretim ekipmanlarının iyileştirilmesi ve diğer birçok alanda yatırımı bulunmaktadır.

2022 Yılı Yatırımları			
Yatırımların Niteliği	Tamamlanma Derecesi (%)	Yatırım Bedeli (TL)	Finansman Şekli
Gaz Türbini ve Kojenerasyon Sistemi	%100	54.766.940	Özkaynak
Konfeksiyon Makinesi	%100	154.836.407	Özkaynak
Makine İyileştirme	≈ %99	84.261.337	Özkaynak
Arsa-Bina Yatırımı	≈ %95	21.880.433	Özkaynak
Bilgi Teknolojileri	≈ %95	18.548.727	Özkaynak
Önemli Yatırımlar Toplamı		334.293.844	

Yukarıda belirtilen önemli yatırımlara ilave olarak Şirket'in 2022 yılı Maddi Duran Varlık Hareket tablosunda sunulmuş olan 50.070.601 TL tutarında iş sağlığı ve iş güvenliği, üretim ekipmanlarının iyileştirilmesi ve diğer birçok alanda yatırımı bulunmaktadır. Şirket'in MOL ile birleşmesi ve Covid-19 pandemisine ilişkin belirsizliklerin ortadan kalkmaya başlamasıyla birlikte Şirket daha fazla yatırım yapar hale gelmiş ve ertelediği yatırım planlarını gerçekleştirmeye başlamıştır.


YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


Mondi Turkey Oluklu Makavva
Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
 Tic. Sic. No: 600114/01
 Mersis No: 0601001347400011
 www.mondigrup.com.tr

2023 Yılı Yatırımları			
Yatırımların Niteliği	Tamamlanma Derecesi (%)	Yatırım Bedeli (TL)	Finansman Şekli
Makine İyileştirme	≈ %95	67.238.861	Özkaynak
Konfeksiyon Makinesi	≈ %100	30.452.570	Özkaynak
Arsa-Bina Yatırımı	≈ %100	9.579.680	Özkaynak
Bilgi Teknolojileri	≈ %70	6.416.052	Özkaynak
Önemli Yatırımlar Toplamı		113.687.163	

Yukarıda belirtilen önemli yatırımlara ilave olarak Şirket'in 2023 yılı Maddi Duran Varlık Hareket tablosunda sunulmuş olan 15.576.915 TL tutarında iş sağlığı ve iş güvenliği, üretim ekipmanlarının iyileştirilmesi ve diğer birçok alanda yatırımı bulunmaktadır.

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

Aşağıda yer alan yapılmakta olan yatırımlar işbu izahname tarihi itibarıyla büyük oranda tamamlanmış ve aktifleştirilerek kullanılır hale gelmiştir. Mevcut durumda yapılmakta olan yatırımlar arasındaki iki önemli yatırım, Karaman ve Gebze'de yer alan fabrikalara yapılan konfeksiyon ünitesi yatırımlarıdır. Mevcut yatırımların tamamı Şirket özkaynakları ile finanse edilmekte olup işbu yatırımlar kullanılmaya başlanmıştır. Bu yatırımlara ilaveten daha önceki dönemlerde olduğu gibi 2023 yılında da fabrikaların gereksinimleri doğrultusunda makine iyileştirme yatırımları yapılmaktadır. Bu iki ana kategori dışında arsa-binalara, turbo blower ve bilgi teknolojileri alanlarında da yatırımlar mevcuttur. 30.06.2023 itibarıyla Şirket'in MDV hareket tablosunda yer alan yapılmakta olan yatırımlarına ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

Yapılmakta Olan Yatırımlar				
Niteliği	Coğrafi Konum	Yatırım Bedeli (TL)	Tamamlanma Derecesi (%)	Finansman Şekli
Konfeksiyon Makinesi	Karaman ve Gebze	127.831.706	%98	Özkaynak
Makine İyileştirme	İzmit-Tire-Adana-Karaman Gebze-İzmir Adana-Çorum	78.239.146	≈ %90	Özkaynak
Arsa-Bina Yatırımı	İzmit-Tire-Adana-Karaman Bursa-Çorum	16.695.404	≈ %95	Özkaynak
Turbo Blower	Tire	11.599.815	%100	Özkaynak
Bilgi Teknolojileri	İzmit-Tire-Adana-Karaman Gebze-İzmir Adana-Çorum	7.229.728	≈ %70	Özkaynak
	Toplam	241.595.799		

TEMA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

mondi
Mondi Turkey Oluklu Mukavva
Kırt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Tic. Sic. No: 600 001 937
Mersis No: 060 000 1927 400033
www.mondigroup.com.tr

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

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

A. Genel Bakış

1974 yılında İzmir ilinin Tire ilçesinde kurulmuş olan Şirket'in ana faaliyet konusu, mukavva, selüloz oluklu mukavva, oluklu mukavvalardan kutu ve her türlü ambalaj malzemesinden ambalaj maddeleri yapımı ve hurda kâğıt, saman, kargı, kenaf, selülozdan ve benzeri maddelerden fluting, şrenz, test liner türde kâğıt, karton üretimi ve satışlarıdır.

Şirket müşteri odaklı ve inovasyona önem veren yapısı ile 40'ı aşkın yıldır sektörde faaliyet göstermektedir. Farklı dönemlerde gerçekleştirdiği yatırımlar ve birleşmeler ile üretim hatlarını ve işleyişini dönemin koşullarına uygun hale getirmeyi başarmıştır. 2007 yılında Şirket, Mondi Grup bünyesine dahil olmuş ve 30.09.2022 tarihinde Mondi Olmuksan Kağıt ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi ile birleşerek hem Türkiye'deki Mondi ayak izini artırmış hem de Türkiye'nin 500 Büyük Sanayi Kuruluşu 2022 raporu uyarınca 101. sıraya yükselmiştir. Şirket, ülke genelinde 7 oluklu mukavva kutu üretim tesisi, Tire'de kutu kâğıdı fabrikası ve Adana'da 1 atık kâğıt geri dönüşüm tesisi işletmektedir.

B. Ürünler ve Çözümler

Şirket sürdürülebilirliğin tasarımı ilkesiyle çevre dostu ürünler ve çözümler sunmaktadır. Şirket'in sunduğu ürünler gıda, sanayi, tarım, gibi farklı endüstri ve sektörlerde ve bunların haricinde diğer sektörlerde de kullanılmaktadır.

Yiyecek, İçecek ve Perakende

Şirket, gıda endüstrisinde kullanılmak üzere; unlu mamuller, peynir ve süt ürünleri, cipsler, atıştırmalıklar, kuruyemişler şekerlemeler, kahve, kurutulmuş gıdalar, yaş meyve ve sebzeler ile dondurulmuş gıda için oluklu mukavva ambalaj çözümleri sunmaktadır. Bu kapsamda, yaş meyve ve sebzeleri, içecekleri, perakende ürünlerini korumak için üretilen çözümler aşağıda yer almaktadır.

Yaş Sebze & Meyve

Nakliye sırasında taze meyve ve sebzelerinizi koruyan ve perakende mağaza teşhirinde kullanım için tasarlanmıştır. Ürünün avantajları arasında, düşük atık hacmi, imha kolaylığı ve hızlı düzleştirme imkanı yer almaktadır.



TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

mondi
Mondi Turkey Oluklu Mukavva
Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Tire V.D. 001 001
Mersis No: 08100177400003
www.monditurkey.com.tr