

**MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.'NİN
MONDİ OLMUKSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş. İLE DEVRALMA SURETİYLE
BİRLEŞMESİNE İLİŞKİN DUYURU METNİ**

Bu duyuru metni, Sermaye Piyasası Kurulunca ("Kurul" veya "SPK") 21/07/2022 tarihinde onaylanmıştır.

Mondi Olmuksan Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.'nin ("MOL") Mondi Tire Kutsan Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş. ("MTK") ile devralma suretiyle birleşmesine ilişkin duyuru metnidir.

MTK'nın çıkarılmış sermayesi birleşme sonucunda 149.680.268,66 TL artırılarak 200.000.000 TL'den 349.680.268,66 TL'ye çıkarılacaktır.

Duyuru metninin onaylanması; duyuru metninde, birleşme sözleşmesi ile, birleşme raporunda ve değişim oranlarına dayanak teşkil eden uzman kuruluş görüşünde yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmez.

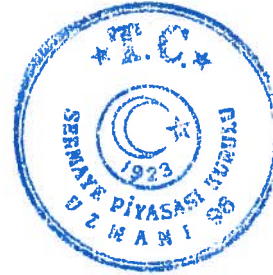
Bu duyuru metni, MTK ile MOL'un www.mondigroup.com.tr ve www.mondiolmuksan.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 32. maddesi uyarınca, birleşme işlemlerinde hazırlanacak duyuru metinlerini imzalayanlar veya bu belgeler kendi adına imzalanan tüzel kişiler bu belgelerde yer alan yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan müteselsilen sorumludur.

Mondi Olmuksan Kağıt ve Ambalaj
Sanayi Anonim Şirketi


Mondi Tire Kutsan Kağıt ve Ambalaj San. A.Ş.
Toki Mah. Hıran Yolu / Cad. No 28 35900
Tire - İZMİR TİRE V.D.: 600 001 9274
Mersis No: 500201987400033
www.mondigroup.com

22 Temmuz 2022



İÇİNDEKİLER

1.	BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ	4
2.	DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR	4
3.	DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	4
4.	ÖZET	5
5.	BAĞIMSIZ DENETÇİLER	10
6.	BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	11
7.	RİSK FAKTÖRLERİ	15
8.	BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER.....	23
9.	FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	27
10.	GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	47
11.	MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	49
12.	FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	53
13.	BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI.....	65
14.	ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	71
15.	İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL	72
16.	ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	82
17.	ANA ORTAKLAR	83
18.	İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	85
19.	BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER	88
20.	BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ÖNEMLİ SÖZLEŞMELERİ	98
21.	BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	98
22.	BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ.....	103
23.	BİRLEŞME/BÖLÜNME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR.....	119
24.	İNCELEMAYA AÇIK BELGELER	119
25.	EKLER	120

Mondi Mümuksan Kağıt ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi



22 Temmuz 2022

Mondi
Mondi Tira Kütan Kağıt ve Ambalaj San. A.Ş.
Toki Mah. Hasan Tahulu Cad. No:28 35900
Tire - İZMİR / Türkiye D.İ.800 001 92 Ka
Mersis No:690001927400033
www.mondigrroup.com

KISALTMALAR VE TANIMLAR

Avro: Avrupa Birliği resmi para birimi

Ayrılma Hakkı Tebliği: 27 Haziran 2020 tarih ve 31168 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği

Borsa İstanbul veya BIST: Borsa İstanbul Anonim Şirketi

Doğal Kağıt: Doğal Kağıt Hammaddeleri ve Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi

EPDK: T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu

Ernst Young: Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş.

FAVÖK: Faiz, Amortisman, Vergi Öncesi Kar

FEFCO: Avrupa Oluklu Mukavva Üreticileri Federasyonu

KAP: Kamuyu Aydınlatma Platformu

Kurul veya SPK: Sermaye Piyasası Kurulu

Kurumlar Vergisi Kanunu: 21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu

Kurumsal Yönetim Tebliği: 3 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği

KM: Kağıt makinesi

MENA: Ortadoğu ve Kuzey Afrika Bölgesi

MOL: Mondi Olmuksan Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.

MTK: Mondi Tire Kutsan Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.

OMÜD: Oluklu Mukavva Sanayicileri Derneği

Sermaye Piyasası Kanunu: 30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu

TEB: Türkiye Ekonomi Bankası

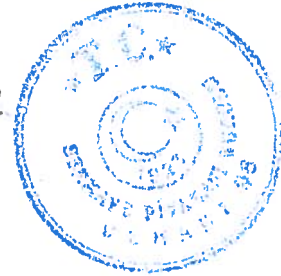
Tebliğ: 28 Aralık 2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği

TL: Türk Lirası

Türk Ticaret Kanunu veya TTK: 14 Şubat 2011 tarih ve 27846 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu

Uzman Kuruluş Raporu: Tebliğ madde 7'ye uygun olarak Ernst Young tarafından hazırlanan 30 Haziran 2022 tarihli Birleşme ve Hisse Değişim Oranı Tespitine İlişkin Uzman Kuruluş Raporu

22 Temmuz 2022



Mondi Olmuksan Kağıt ve Ambalaj
Sanayi Anonim Şirketi

mondi
Mondi Tire Kutsan Kağıt ve Ambalaj San. A.Ş.
Toki Mah. Paşan Tahsin Cad. No:25 35900
Tire - İZMİR / Türkiye / T.C. : 500 001 0274
Mersis No:600001927400033
www.mondigroup.com

1. BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ

Yoktur.

2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Birleşme işlemi 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun ve Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ'in (Tebliğ No.2010/4) 6. maddesi kapsamında kontrol değişikliğine yol açmadığından anılan birleşme işlemine ilişkin olarak Rekabet Kurulu'ndan onay alınması gerekmemektedir.



MTK'nın, EPDK'nın 17 Nisan 2014 tarih ve 4969-214 sayılı kararı ile verilen EÜ/4969-214/2914 numaralı ve 17 Nisan 2014 tarihli üretim lisansına sahip olması sebebiyle, 2 Kasım 2013 tarih ve 28809 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 59. maddesi uyarınca birleşme işlemi EPDK'nın onayına tabidir. Buna ilişkin olarak 6 Haziran 2022 tarihinde EPDK'ya başvuru yapılmış olup EPDK'nın 30 Haziran 2022 tarih ve 1104-12 sayılı kararı ile MTK ve MOL'un MTK bünyesinde birleşmelerine onay verilmesine ve birleşme işleminin altı ay içinde gerçekleştirilmesine aksi takdirde birleşme işlemine onay verilmesi talebinin reddedilmiş sayılmasına karar verilmiştir.

3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu duyuru metni ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve duyuru metninde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

MTK Yetkilisi Adı Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım
Sevinç Yener Çimelioğlu - Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Genel Müdür 07/07/2022 	Duyuru Metninin Tamamı
Ayşe İlik - Finans Direktörü 07/07/2022 	22 Temmuz 2022 Duyuru Metninin Tamamı



MOL Yetkilisi Adı Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım
Yılmaz Selçuk - Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Genel Müdür 07/07/2022 	Duyuru Metninin Tamamı
Selda Ercantan Aksoy - Finans Direktörü 07/07/2022 	Duyuru Metninin Tamamı

Mondi Mümuksan Kağıt ve Ambalaj
Sanayi Anonim Şirketi



4. ÖZET

Bu bölüm duyuru metninin özeti olup, işleme taraf olan ortaklıkların paylarına yatırım yapip yapmama kararı duyuru metninin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucunda verilmelidir.

4.1 Birleşmeye taraf şirketler hakkında genel bilgiler

DEVRALAN ŞİRKET - MTK:

Ticaret Unvanı	: Mondı Tire Kutsan Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Merkez Adresi	: Toki Mahallesi Hasan Tahsin Caddesi No:28 35900 Tire/Izmir
Ticaret Sicil Müdürlüğü	: Tire Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	: 1116
Süresi	: Süresiz
Faaliyet Konusu	: Oluklu mukavva kutu ve kağıt, oluklu mukavva, ofset baskılı kutu ürünleri üretim ve satışı
Vergi Dairesi	: Tire Vergi Dairesi
Vergi No	: 6000019274
İnternet Sitesi	: www.mondigroup.com.tr
Bağımsız Denetçi	: PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Nace Kodu	: 17.21.12
Sermaye Piyasası Araçlarının İşlem Gördüğü Pazar	: Yıldız Pazar

MTK'nın sermayesine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Çıkarılmış sermaye : 200.000.000 TL

Kayıtlı sermaye tavanı : 400.000.000 TL

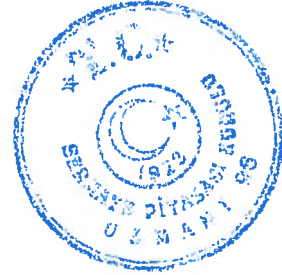
Son durum itibari ile çıkarılmış sermayenin pay sahipleri arasında dağılımı :

MTK, kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş olup, kayıtlı sermaye tavanı 400.000.000 TL'dir. MTK'nın çıkarılmış sermayesi 200.000.000 TL'dir ve her biri 0,01 TL nominal değere sahip 20.000.000.000 adet paya ayrılmıştır.

MTK'nın sermayesinin pay sahipleri arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
Mondi Corrugated B.V	158.300.118,87	79,15	79,15
Diğer	41.699.881,13	20,85	20,85
Toplam	200.000.000	100,00	100,00

Mondi Dimsan Kağıt ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi



Mondi Tire Kutsan Kağıt ve Ambalaj San. A.Ş.
Toki Mah. Hasan Tahsin Cad. No:28 35900
Tire - İzmir
Tic. Sicil No: 8000019274
Mersis No: 800001927400003
www.mondigroup.com.tr

MTK Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi olup payları borsada işlem görmektedir.

DEVROLAN ŞİRKET - MOL:

Ticaret Unvanı : Mondı Olmuksan Kağıt ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi
Merkez Adresi : Esentepe Mahallesi Harman 1 Sk. Nidakule Levent Apt. No: 7/9/54 Şişli/İstanbul
Ticaret Sicil Müdürlüğü : İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası : 69919
Süresi : Süresiz
Faaliyet Konusu : Her nevi ve ebatta mukavva, selüloz, kağıt ve bilhassa oluklu mukavva imal etmek ve bu maddelerden kutu ve diğer mamul eşya üretimi
Vergi Dairesi : Büyük Mükellefler Vergi Dairesi
Vergi No : 6410035317
İnternet Sitesi : www.mondiolumksan.com.tr
Bağımsız Denetçi : PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Nace Kodu : 17.12.07
Sermaye Piyasası Araçlarının İşlem Gördüğü Pazar : Alt Pazar

MOL'un sermayesine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Çıkarılmış sermaye : 247.102.500 TL

22 Temmuz 2022



Kayıtlı sermaye tavanı : 410.512.500 TL

Son durum itibari ile çıkarılmış sermayenin pay sahipleri arasında dağılımı :

MOL, kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş olup, kayıtlı sermaye tavanı 410.512.500 TL'dir. MOL'un çıkarılmış sermayesi 247.102.500 TL'dir ve her biri 0,01 TL nominal değere sahip 24.710.250.000 adet paya ayrılmıştır.

MOL'un sermayesinin pay sahipleri arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
Mondi Corrugated B.V	227.338.892,86	92,00	92,00
Diğer	19.763.607,14	8,00	8,00
Toplam	247.102.500	100,00	100,00

Mondi Olmuksan Kağıt ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi

mondi
Mondi Tiro Olmuksan Kağıt ve Ambalaj San. A.Ş.
Tolki Mah. Hasan Paşahı Caddesi No:28 28900
Tire - ZMİR Tiro M.D.:600 001 9274
Meris No:000001927400033
www.mondigroup.com

MOL Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi olup payları borsada işlem görmektedir.

4.2 Birleşme işlemi hakkında bilgi

4.2.1 Birleşme işlemine taraf şirketlerin yönetim kurulu kararları

Birleşmeye taraf şirketler 15 Nisan 2022 tarihli yönetim kurulu kararları ile MOL'un MTK tarafından tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir kül halinde devir alınarak birleşme işlemlerine başlanmasına karar vermişlerdir.

DEVROLAN ŞİRKET - MTK:

MTK yönetim kurulu 15 Nisan 2022 tarihli yönetim kurulu kararında birleşme işlemlerine başlanmasının yanı sıra, genel olarak (i) birleşme işleminde bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2021 tarihli finansal tabloları esas alınmasına, (ii) birleşme oranını, hisse değişim oranı ve birleşme neticesinde MTK'da yapılacak sermaye artış miktarını belirlemek üzere Ernst Young tarafından hazırlanacak uzman kuruluş raporunun esas alınmasına, (iii) birleşme sözleşmesi, birleşme raporu, duyuru metni ve birleşmeye ilişkin diğer gerekli tüm evrakın hazırlanmasına ve duyuru metninin onaylanması amacıyla SPK'ya başvuru yapılmasına, (iv) birleşme işleminin MTK açısından önemli nitelikte işlem olarak değerlendirilmesine, (v) yönetim kurulu kararının kamuya açıklandığı tarih itibarıyla MTK'da pay sahibi olan ve birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına geçiren pay sahiplerinin ayrılma hakkına sahip olacaklarının kabulüne, (vi) ayrılma hakkını kullanmak isteyen MTK pay sahiplerine ayrılma hakkı kullanım bedeli olarak MTK'nın 1 (bir) TL nominal değerdeki her lot payı için 11,4051 TL, MOL pay sahiplerine ise ayrılma hakkı kullanım bedeli olarak 1 (bir) TL nominal değerdeki her bir lot payı için 7,5850 TL ödeme yapılmasına, ve (vii) Ayrılma Hakkı Tebliği madde 13 uyarınca ayrılma hakkına konu payların ayrılma hakkı kullanım fiyatı üzerinden diğer pay sahiplerine önerilmesine karar verilmiştir. MTK yönetim kurulu ayrıca 21 Nisan 2022 tarihli kararında 20 Nisan 2022 tarihli uzman kuruluş raporu uyarınca MTK'nın sermayesinin birleşme işlemi sebebiyle artırılmasının ve bu bağlamda esas sözleşmenin tadil edilmesi için pay sahiplerinin onayına sunulmasına karar vermiştir. Ancak 30 Haziran 2022 tarihli revize uzman kuruluş raporu uyarınca yönetim kurulu 30 Haziran 2022 tarihinde bir karar daha alarak artırılacak sermaye miktarını güncellemiştir. 30 Haziran 2022 tarihli yönetim kurulu kararında MTK'nın sermayesinin birleşme işlemi sebebiyle 149.680.268,66 TL tutarında artırılarak, 200.000.000 TL'den 149.680.268,66 TL'ye çıkarılması ve bu bağlamda esas sözleşmenin tadil edilmesi için pay sahiplerinin onayına sunulmasına karar vermiştir. Yönetim kurulu, 17 Mayıs 2022 tarihli kararında ise şirket unvanının birleşme ile birlikte "Mondi Turkey Oluklu Mukavva Kağıt ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi" olarak değiştirilmesine ve bu kapsamda SPK ve Ticaret Bakanlığı'na başvuruda bulunulmasına ve bu değişikliğin pay sahiplerinin onayına sunulmasına karar vermiştir.

DEVROLAN ŞİRKET - MOL:

22 Temmuz 2022

MOL yönetim kurulu 15 Nisan 2022 tarihli yönetim kurulu kararında birleşme işlemlerine başlanmasının yanı sıra, genel olarak (i) birleşme işleminde bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2021 tarihli finansal tabloları esas alınmasına, (ii) birleşme oranını, hisse değişim oranı ve birleşme neticesinde MTK'da yapılacak sermaye artış miktarını belirlemek üzere Ernst Young tarafından hazırlanacak uzman kuruluş raporunun esas alınmasına, (iii) birleşme sözleşmesi, birleşme raporu, duyuru metni ve birleşmeye ilişkin diğer gerekli tüm evrakın hazırlanmasına ve duyuru metninin onaylanması amacıyla SPK'ya başvuru yapılmasına, (iv) birleşme işleminin MOL açısından önemli nitelikte işlem olarak değerlendirilmesine, (v) yönetim kurulu kararının kamuya açıklandığı tarih itibarıyla MOL pay sahibi olan ve birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına geçiren pay sahiplerinin ayrılma hakkına sahip olacaklarının kabulüne, (vi) ayrılma hakkını kullanmak isteyen MTK pay sahiplerine ayrılma hakkı kullanım bedeli olarak MTK'nın 1 (bir) TL nominal değerdeki her lot payı için 11,4051 TL, MOL pay sahiplerine ise

Mondi Oluklu Mukavva Kağıt ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi

ayrılma hakkı kullanım bedeli olarak 1 (bir) TL nominal değerdeki her bir lot payı için 7,5850 TL ödeme yapılmasına, ve (vii) Ayrılma Hakkı Tebliği madde 13 uyarınca ayrılma hakkına konu payların ayrılma hakkı kullanım fiyatı üzerinden diğer pay sahiplerine önerilmesine karar verilmiştir. MOL yönetim kurulu ayrıca 21 Nisan 2022 tarihli kararında uzman kuruluş tarafından hazırlanan 20 Nisan 2022 tarihli raporda belirlenen birleşme oranı ve hisse değişim oranının birleşme işleminde baz alınmasına karar vermiştir. Ancak 30 Haziran 2022 tarihli revize uzman kuruluş raporu uyarınca yönetim kurulu 30 Haziran 2022 tarihinde bir karar daha alarak revize uzman kuruluş raporunda belirlenen birleşme oranı (%57,2) ve hisse değişim oranının (0,60574162) birleşme işleminde baz alınmasına karar vermiştir.

4.2.2 İşlemin niteliği

Devrolan şirket MOL'un Tebliğ, Ayrılma Hakkı Tebliği, Türk Ticaret Kanunu'nun 136 ile 158 arasındaki hükümleri ve 191 ile 194 arasındaki hükümleri, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun kurumların devir muamelelerini düzenleyen 19. ve 20. madde hükümleri ile diğer ilgili mevzuat hükümlerine göre tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarının bir bütün olarak MTK tarafından devralınması suretiyle MTK bünyesinde birleşmesi işlemidir.

4.2.3 İşlemin koşulları

Birleşme, taraflar arasında kararlaştırılmış herhangi bir koşula bağlı olarak yapılmamaktadır.

Birleşme işlemine ilişkin SPK ve EPDK'nın onayının alınması ve duyuru metni ile sermaye artışını ve unvan değişikliğini ihtiva eden madde değişikliğinin Kurul tarafından onaylanmasından sonra birleşme işlemi ve sermaye artışı işlemi birleşen şirketlerin genel kurulları tarafından onaylanmasıyla gerçekleştirilecektir. MTK'da gerçekleştirilecek sermaye artışı için Ticaret Bakanlığı'ndan onay alınacaktır.

4.2.4 Öngörülen aşamalar

Birleşme işlemine ilişkin öngörülen aşamalar aşağıda verilmektedir:

- Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim organları tarafından karar alınması
- SPK'ya duyuru metninin onaylanması için başvuruda bulunulması
- Yasal izin ve onayların alınması
- Birleşme işlemine ilişkin ortaklara inceleme hakkı duyurusu yapılması
- Birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarının toplantıya çağırılması
- Birleşmenin genel kurul toplantılarında onaylanması
- Ayrılma hakkının kullanılması
- Birleşmenin tescil ve ilanı
- Birleşmeye taraf şirketlerin alacaklılarına haklarının bildirilmesi ve gerekirse alacaklarının teminat altına alınması

4.2.5 Ayrılma Hakkının Kullanılması

- Genel kurul toplantısına katılıp birleşmeye ilişkin olarak olumsuz oy kullanan ve bu muhalefeti tutanağa geçiren ve söz konusu birleşme işlemine ilişkin MTK ve MOL yönetim kurulları tarafından ayrı ayrı alınan 15 Nisan 2022 tarihli kararların kamuya açıklandığı 15 Nisan 2022 tarihi itibarıyla MTK ve MOL'de pay sahibi olan kişiler Ayrılma Hakkı Tebliği uyarınca ayrılma hakkına sahip olacaktır.
- Ayrılma hakkına konu olacak pay tutarları, 15 Nisan 2022 tarihi itibarıyla sahip olunan paylardan genel kurul tarihine kadar varsa yapılan satışların son giren ilk çıkar esasına göre ve gün sonu net bakiyeler üzerinden düşülmesi suretiyle hesaplanır.

Mondi Çiğdem Kağıt ve Ambalaj
Sanayi Anonim Şirketi

22 Temmuz 2022



- MOL ve MTK yönetim kurulları 15 Nisan 2022 tarihli kararları ile Ayrılma Hakkı Tebliği madde 13 uyarınca ayrılma hakkına konu payların ayrılma hakkı kullanım fiyatı üzerinden diğer pay sahiplerine önerilmesine karar vermişlerdir. Buna göre ayrılma hakkını kullanan pay sahiplerinin payları talep eden diğer pay sahipleri tarafından satın alınabilecektir. Buna ilişkin süreç aracı kurum tarafından yürütülecek olup MTK ve MOL tarafından daha sonra yapılacak KAP açıklamaları ile detaylı bir şekilde kamuya duyurulacaktır.
- Bu çerçevede, aracı kurum, MTK ve MOL'un birleşme işleminin onaylanmasına ilişkin genel kurul toplantısı tarihinden itibaren 3 (üç) iş günü boyunca ayrılma hakkına konu payları satın almak isteyen pay sahiplerinin yazılı taleplerini kabul edecektir. Bu yatırımcılar alımı karşılayacak tutardaki fonları aracı kurum nezdinde bloke edeceklerdir.
- Aracı kurum, birleşme işleminin onaylanmasına ilişkin genel kurul toplantısını takip eden üçüncü iş günü sonunda pay sahipleri tarafından kendisine iletilen alım taleplerini MTK ve MOL'e iletacaktır.
- MTK ve MOL, birleşme işleminin onaylanmasına ilişkin genel kurul toplantısını takip eden dördüncü iş gününde ayrılma hakkına konu paylar için ortaklardan talep gelmesi halinde alımda bulunacak kişiler/ortaklar ve her birinin alımda bulunacağı pay tutarına ve ayrılma hakkı kullanımına ilişkin 10 işgünlük sürenin başlangıç ve bitiş tarihlerine ilişkin olarak bir yönetim kurulu kararı alacaktır ve bu kararı aynı gün KAP'ta duyuracaktır.
- Ayrılma hakkının kullanılmasına birleşme işleminin onaylandığı genel kurul tarihinden itibaren en geç 6 (altı) iş günü içerisinde başlanacaktır.
- Ayrılma hakkını kullanmak isteyen pay sahipleri yukarıda belirtilen 10 işgünü süreyle ayrılma hakkı kullanım taleplerini aracı kurum tarafından ilan edilen usul ve esaslara uygun olarak aracı kuruma iletceklerdir.
- Aracı kurum, ayrılma hakkı kullanım süresi boyunca gelen satım taleplerini, yine aracı kuruma alım taleplerini ileten mevcut ortaklara, aralarında eşitsizlik yaratmayacak şekilde oransal dağıtım esasına göre, ayrılma hakkı kullanım süresinin son iş gününü takip eden iş gününde dağıtacak ve ayrılma hakkını kullanan pay sahiplerine gerekli ödemeleri yapacaktır.
- Ayrılma hakkına konu olan MTK ve MOL paylarının diğer ortaklar tarafından satın alınmayan kısmının tamamı Mondi Corrugated B.V. tarafından satın alınacaktır. Mondi Corrugated B.V. ayrılma hakkına konu olan MTK ve MOL paylarının satın alınması için başvuru yapılması ve diğer pay sahipleri tarafından satın alınmayan ayrılma hakkına konu tüm payların da duyuru metninde yer alan ayrılma hakkı fiyatları üzerinden Mondi Corrugated B.V. tarafından satın alınmasına ilişkin yönetim kurulu kararı almıştır.

22 Temmuz 2022

4.2.6 Birleşmenin gerekçesi

Aynı gruba ait olan ve aynı faaliyet alanında ticari hayatını sürdüren MTK ve MOL'un birleşmesi ile inovasyon kabiliyetini güçlendirerek ve daha geniş ürün yelpazesinden yararlanarak müşteri memnuniyetinin artırılması, pazarda büyüme ve Türkiye pazarındaki konumun güçlendirilmesi, yönetim sisteminin basitleştirilmesi ve idari ve satış işlevlerinde ölçek ekonomilerinden yararlanılması ve iyi eğitilmiş ve deneyimli çalışanların doğru dağılımının sağlanması hedeflenmektedir. Planlanan birleşme, MTK ve MOL'un yapısal olarak cazip olan Türkiye pazarındaki konumunu güçlendirmek için bir fırsatı temsil etmektedir. Planlanan kombinasyon, büyüme trendlerinden faydalanmak ve önemli ölçek ekonomileri avantajlarını elde etmek amacıyla iyi konumlanmış, önde gelen bir piyasa oyuncusu yaratmak için ilgili işletmelerin güçlü yönlerini bir araya getirecektir.

Mondi Ormuksan Kağıt ve Ambalaj
Sanayi Anonim Şirketi

mondi
Mondi Türkiye Kağıt ve Ambalaj San. A.Ş.
Toki Mah. Hasan Tahsin Cad. No:28/35900
Tire / ZMIR / Türkiye / D:800 001 9274
Meris No:80001927400033
www.mondigroup.com

4.2.7 Uzman kuruluş görüşü

Birleşme oranı, hisse değişim oranı ve MTK'da yapılacak sermaye artış tutarının ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir şekilde belirlenmesinde Uzman Kuruluş Raporu esas alınmıştır.

Birleşme işlemine ilişkin Uzman Kuruluş Raporu Ernst Young tarafından hazırlanmış olup, Uzman Kuruluş Raporu'nda ilgili şirketlerin nitelikleri dikkate alınarak (i) indirgenmiş nakit akışı yöntemi, (ii) piyasa değeri yöntemi, (iii) benzer şirketler yöntemi ve (iv) benzer işlemler yöntemi kullanılmıştır. Uzman Kuruluş Raporu uyarınca birleşme oranı %57,2, hisse değişim oranı 0,60574162 olarak belirlenmiştir. Uzman Kuruluş Raporu'nda MTK'da birleşme sonucunda yapılması gereken sermaye artışı miktarı 149.680.268,66TL olarak belirlenmiştir. Buna göre birleşme ile birlikte MTK'nın sermayesi 200.000.000 TL'den 349.680.268,66TL'ye çıkacaktır.

4.2.8 Birleşme işlemine ilişkin riskler

Birleşme işleminin gerçekleşmesi, işleme ilişkin olarak SPK ve EPDK'nın onaylarının alınmasına bağlıdır. Ayrıca birleşmenin 31 Ağustos 2022 tarihine kadar birleşmeye taraf olan şirketlerin genel kurulları tarafından onaylanması, taraf şirketlerin finansal durumunda önemli bir değişiklik meydana gelmemesi gerekmektedir. Aksi halde birleşmeye katılan şirketlerin yönetim organlarının birleşme sözleşmesinin değiştirilmesi veya birleşmeden vazgeçilmesi hususlarında karar alması gerekebilir. Bu durumda, birleşmeden vazgeçilmek zorunda kalınması veya birleşme sözleşmesinin değiştirilmesi nedeniyle genel kurul toplantısının 31 Ağustos 2022 tarihine kadar yapılamaması ve birleşmenin 31 Aralık 2021 tarihli finansallar üzerinden yapılamaması riski söz konusu olacaktır.

5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

5.1. Birleşme işleminde esas alınan finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak baş denetçinin adı soyadı:

DEVRALAN ŞİRKET - MTK:

Bağımsız Denetim Şirketi: PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Adresi: Süleyman Seba Cad. BJK Plaza B Blok No:48 Kat:9 34357 Beşiktaş / İstanbul

Sorumlu Ortak Baş Denetçi: Mehmet Karakurt

DEVROLUNAN ŞİRKET - MOL:

Bağımsız Denetim Şirketi: PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

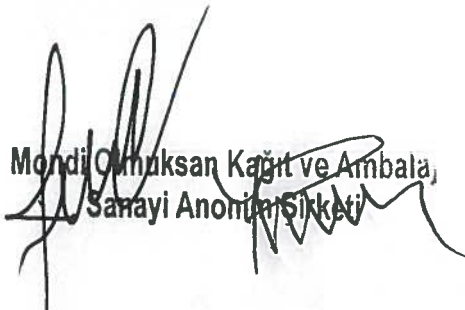
Adresi: Süleyman Seba Cad. BJK Plaza B Blok No:48 Kat:9 34357 Beşiktaş / İstanbul

Sorumlu Ortak Baş Denetçi: Mert Tüten

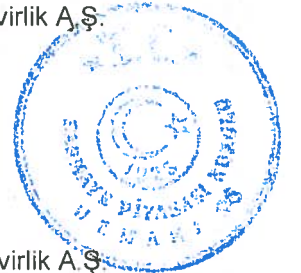
5.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

DEVRALAN ŞİRKET - MTK: Yoktur.

DEVROLUNAN ŞİRKET - MOL: Yoktur.


Mondil Oluksan Kağıt ve Ambalaj
Sanayi Anonim Şirketi


Mondi Tire Kütüphanesi Kağıt ve Ambalaj San. A.Ş.
Toki Mah. Hırsan Taban Cad. No:28 34900
Tire - İZMİR / Tire Y.D. 800 001 9274
Mersis No: 8000019274000038
www.mondigroup.com



22 Temmuz 2022

24 Temmuz 2022

6. BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

6.1. Birleşmeye esas finansal tabloların tarihi: 31 Aralık 2021

6.2. Seçilmiş finansal bilgiler:

DEVRALAN ŞİRKET - MTK:

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2021 (solo) ve 31 Aralık 2020 (solo) tarihleri itibariyle finansal durum tablosu kalemleri ile kar ve zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu kalemleri aşağıdaki gibidir:

Bilanço (TL)	31/12/2021	31/12/2020
Dönen Varlıklar	1.561.704.137	634.261.447
Nakit ve nakit benzerleri	39.753.824	7.137.212
Ticari Alacaklar	1.070.293.170	462.316.201
Diğer Alacaklar	923.994	941.906
Stoklar	410.049.277	146.199.653
Türev Araçlar	3.112.590	737.069
Peşin Ödenmiş Giderler	26.156.875	11.317.807
Diğer Dönen Varlıklar	11.414.407	5.611.599
Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar	-	-
Duran Varlıklar	469.029.527	361.666.711
Maddi Duran Varlıklar	342.872.838	340.015.073
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	998.583	998.583
Kullanım Hakkı Varlıkları	9.177.408	2.759.473
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4.915.739	9.460.611
Peşin Ödenmiş Giderler	42.212.903	1.263.318
Ertelenmiş Vergi Varlığı	68.852.056	7.169.653
Aktif Toplamı	2.030.733.664	995.928.158
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.332.821.962	652.830.203
Finansal Borçlar	341.000.000	271.827.924
Ticari Borçlar	825.848.217	343.004.955
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	7.545.534	2.693.346
Diğer Borçlar	3.529.220	4.793.266
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	50.658.723	-
Türev Araçlar	61.685.524	3.665.693
Ertelenmiş Gelirler	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	6.990.287	3.592.859
Kısa Vadeli Karşılıklar	17.122.316	9.712.680
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	18.442.141	13.539.480
Uzun Vadeli Yükümlülükler	55.090.121	40.119.246
Uzun Vadeli Karşılıklar	46.646.98	38.966.667

Mondi Türkiye Kağıt ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi

Bilanço (TL)	31/12/2021	31/12/2020
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	8.443.137	1.152.579
Özkaynaklar	642.821.581	302.978.709
Ödenmiş Sermaye	200.000.000	200.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	17.766.158	17.766.158
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	-51.944	-51.944
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak	-17.969,855	-19.374.874
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	6.532.696	3.185.797
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	98.106.673	37.308.999
Net Dönem Karı /(Zararı)	338.437,853	64.144.573
Pasif Toplamı	2.030.733,664	995.928.158

Gelir Tablosu	31/12/2021	31/12/2020
Hasılat	2.576.001.529	1.212.400.546
Satışların Maliyeti	-1.936.136.240	-999.937.321
Brüt Kar/Zarar	639.865.289	212.463.225
Genel Yönetim Giderleri (-)	-142.892.385	-87.656.416
Pazarlama Giderleri (-)	-96.283.161	-59.153.187
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	159.134.679	71.066.347
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-171.069.187	-55.127.719
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	388.755.235	81.592.250
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	8.423.195	1.018.226
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-2.864.948	-3.632.432
Finansman Gideri Öncesi Kar/(Zarar)	394.313.482	78.978.044
Finansman Gelirleri	116.855.609	17.399.210
Finansman Giderleri (-)	-140.431.432	-33.368.389
VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARAR)	370.737.659	63.008.865
- Dönem vergi gideri (-)	-94.333.464	-
- Ertelenmiş vergi geliri	62.033.658	1.135.708
DÖNEM KARI/(ZARARI)	338.437.853	64.144.573
Pay Başına Kazanç/(Kayıp)	0,01692	0,00321
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	1,405,019	-8.606.659
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	1,756,274	-10.758.324
- Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	-351,255	2.151.665
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	1,405,019	-8.606.659
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	339,842,872	55.537.914

Mondi Mühsen Kağıt ve Ambalaj
Sanayi Anonim Şirketi

DEVROLUNAN ŞİRKET - MOL:

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2020 (konsolide) ve 31 Aralık 2021 (konsolide) tarihleri itibari ile finansal durum tablosu kalemleri ile kar ve zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu kalemleri aşağıdaki gibidir:

Bilanço (TL)	31/12/2021	31/12/2020
Dönen Varlıklar	1.474.376.215	702.529.304
-Nakit ve Nakit Benzerleri	41.844.464	14.075.850
-Ticari Alacaklar	955.966.500	478.108.933
-Diğer Alacaklar	3.176.093	1.689.969
-Stoklar	446.208.540	195.973.526
-Türev Araçlar	-	-
-Peşin Ödenmiş Giderler	5.337.394	2.333.925
-Diğer Dönen Varlıklar	21.843.224	10.347.101
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	-	-
Duran Varlıklar	266.170.041	275.391.056
-Maddi Duran Varlıklar	200.324.099	209.471.484
-Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	365.689	22.453.269
-Kullanım Hakkı Varlıkları	9.551.718	14.826.049
-Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.507.841	1.409.856
-Peşin Ödenmiş Giderler	1.616.775	277.222
-Ertelenmiş Vergi Varlığı	52.803.919	26.953.176
Aktif Toplamı	1.740.546.256	977.920.360
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.099.427.972	562.633.256
-Finansal Borçlar	145.506.458	128.021.070
-Ticari Borçlar	864.274.748	386.516.996
-Kiralama İşlemlerinden Borçlar	14.604.592	8.821.278
-Diğer Borçlar	11.972.600	9.270.030
-Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	10.792.896	-
-Türev Araçlar	32.793.316	-
-Ertelenmiş Gelirler	355.072	259.343
-Kısa Vadeli Karşılıklar	19.127.564	29.744.539
-Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	726	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	46.741.861	40.242.066
-Uzun Vadeli Karşılıklar	44.939.808	24.357.777
-Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	5.448.038
-Kiralama İşlemlerinden Borçlar	1.802.053	10.436.251
Özkaynaklar	594.376.423	375.045.038
a) Ana ortaklığa ait özkaynaklar	594.376.423	375.045.038
b) Azınlık Payları	-	-
-Ödenmiş Sermaye	247.102.500	247.102.500

Mondri Oluşturulan Kağıt ve Ambalaj
Sanayi Anonim Şirketi

Bilanço (TL)	31/12/2021	31/12/2020
-Sermaye Düzeltme Farkları	90.762.717	90.762.717
-Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	14.624.344	14.624.344
-Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	-21.478.482	8.305.600
-Geçmiş Yıllar Karları	30.861.077	43.817.917
-Net Dönem Karı	232.504.267	-12.956.840
Pasif Toplamı	1.740.546.256	977.920.360

Gelir Tablosu	31/12/2021	31/12/2020
Hasılat	2.295.274.945	1.240.247.037
Satışların Maliyeti	-1.816.432.240	-1.025.433.873
Brüt Kar/(Zarar)	478.842.705	214.813.164
Genel Yönetim Giderleri (-)	-128.519.731	-106.271.716
Pazarlama Giderleri (-)	-81.974.015	-63.641.257
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-5.976.851	-4.042.288
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	115.403.105	27.759.042
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-153.436.198	-72.609.354
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	224.339.015	-3.992.409
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	6.325.728	2.335.190
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-42.185	-354.715
Finansman Gideri Öncesi Kar/(Zarar)	230.622.558	-2.011.934
Finansman Gelirleri	7.864.120	3.098.779
Finansman Giderleri (-)	-22.553.540	-14.128.024
VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARAR)	215.933.138	-13.041.179
- Dönem vergi gideri (-)	-10.792.896	-
- Ertelenmiş vergi geliri	27.364.025	84.339
DÖNEM KARI/(ZARARI)	232.504.267	-12.956.840
Pay Başına Kazanç/(Kayıp)	0,9409	-0,0608
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	-17.107.638	-4.114.000
- Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	3.934.756	822.800
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	-13.172.882	-3.291.200
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	219.331.385	-16.248.040

Mondi Oluksah Kağıt ve Ambalaj
Sanayi Anonim Şirketi

mondı
Mondi Tire kutsal Kağıt ve Ambalaj San. A.Ş.
Toki Mah. Kaşan Taşın Cad. No:2A 35900
Tire - Izmir / Türkiye V.D. No:000019274
Mersis No:080000927400033
www.mondigroup.com

7. RİSK FAKTÖRLERİ

7.1. Devralan şirkete ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

DEVRALAN ŞİRKET - MTK:

(a) Müşterilerinin ödeme gücüne girmesi ve tahsilat problemlerinin faaliyetler üzerinde olumsuz etkisi

MTK farklı sektörlerde muhtelif büyüklüklerde müşterilere hizmet vermektedir. Gerek bu müşterilerin finansal zorluk yaşaması, iflas, konkordato gibi süreçlere girmesinden dolayı gerekse genel ekonomik konjonktürün bozulmasından dolayı MTK alacaklarının tahsilinde zorlanabilir.

(b) Hammadde tedarikinde yaşanabilecek zorlukların karlılığa olumsuz etkisi

Oluklu mukavva üretiminde ana girdi maddesi kağıttır ve kağıt da farklı sektörlerde, müşterilere hizmet için farklı tiplerde temin edilmektedir. Kağıt tedarikinde sektörel anlamda uzun vadeli antlaşmaların yapılması tedarikçiler tarafından tercih edilmediği için hem maliyet hem de temin anlamında sürekliliği sağlamak MTK için mümkün olamamakta ve bu durumda maliyetler de zaman zaman baskı yaratıp, marjları negatif etkileyebilmektedir. MTK Tire'deki kağıt üretim fabrikası sayesinde bu negatif etkileri hafifletecek kapasitede olsa da bu kısmi bir çözüm olup üçüncü kişi kağıt tedarikçilerine ve buna bağlı risklere açık olmaya devam etmektedir. Kutu üretim sürecindeki hammadde tedariğinde yaşanabilecek zorluğa ilave olarak, kağıt üretim tesisinin hammaddesi olan hurda kağıt temininde yaşanabilecek zorluklar, fiyat artışları ve kalite bozulmaları da karlılığı olumsuz yönde etkileyebilir.

(c) Müşteri portföyünde yaşanabilecek kayıplar ve karlılığa olumsuz etki

Oluklu mukavva sektöründe genel olarak çalışma prensibi, spot şeklindedir, yani müşteri devamlılığı garantisi bulunmamakta ve rekabetin yoğun olduğu bu sektörde, müşteriler özellikle fiyat kaynaklı tedarikçi değişikliği yapabilmektedir ve bu sürekli değişebilecek müşteri portföyünün optimum karlılığı sağlama garantisi bulunmamaktadır.

(d) Teknolojik yatırımların zamanlı yapılamamasının etkisi

Teknolojik yatırımların zamanında yapılamaması MTK'nın büyümesini olumsuz etkileyebilir, müşteri ve ciro kaybına ve rekabetçi konumunun olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

(e) Bilgi teknolojileri riski

MTK'nın bilgi teknolojileri altyapısının etkin ve kesintisiz çalışması faaliyetleri açısından çok önemlidir. Özellikle üretim, planlama, satış, lojistik, finans, muhasebe gibi tüm süreçleri SAP ve OMP entegre yönetim sistemleri ile çalışmaktadır. Bu sistemlerde yaşanabilecek her türlü sorun, yedekleme (back-up) sistemi olmasına rağmen süreçlerde sorun yaratabilir ve iş kaybına sebebiyet verebilir.

(f) Kur ve faiz oranlarında yaşanacak ani değişikliklerinden kaynaklı oluşabilecek risk

MTK, hammaddelerinin bir bölümünü ithal etmesi nedeniyle döviz kuru riski taşımaktadır. MTK'nın tedarikte dışa bağımlılığı bu anlamda yüksektir. MTK her ne kadar ihracat yapıyor olsa da; ihracat yapılan ithalatın tamamını doğal hedge yapacak hacme sahip değildir. Bu durumda kurda yaşanan dalgalanma ve TL'nin değer kaybı şirket karlılığını olumsuz etkileyebilir.

MTK, ABD Doları, Avro ve diğer para birimlerinden olan borç ve alacaklarının aylık dönem sonlarında dönem sonu kurlarından TL'ye çevrilmesinden dolayı ABD Doları ve Avro kur riskine maruz kalmaktadır. Dolayısıyla Türk Lirası'nda yaşanabilecek değer kaybının ithalat maliyetlerini yükseltmesi ve karlılık üzerinde olumsuz etki oluşturması mümkündür. Döviz kurlarındaki ve faiz oranlarındaki dalgalanmalar

Mondi Omuksan Kağıt ve Ambalaj
Sanayi Anonim Şirketi

MTK'nın operasyonel ve/veya finansman maliyetlerini artırabilir ve operasyonel ve/veya finansal performansını olumsuz etkileyebilir.

MTK değişken faiz oranları kullanarak borçlanabileceği gibi sabit faizli de borçlanabilir ve faiz riskini yönetmek için kullanacağı yöntemlerin, etkili olacağını garanti edemez. Faiz oranlarındaki dalgalanmalar MTK'nın finansman maliyetlerini artırabilir ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir. Bunun MTK'nın ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri, finansal durumu ve operasyonel sonuçları üzerinde olumsuz etkisi olabilir.

MTK döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle kur riskini yönetmek için kullanacağı yöntemlerin etkili olacağını garanti edemez. Hammadde fiyatlarındaki kura dayalı oynamalar satış fiyatlarına hemen yansıtılamayabilir. Bunun MTK'nın ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri, finansal durumu ve operasyonel sonuçları üzerinde olumsuz etkisi olabilir.

(g) MTK'nın faaliyetleri işletme sermayesi ve fon gerektirmektedir

Oluklu mukavva kutu sektöründe işletme sermayesi ihtiyacı yüksektir. Genellikle satışların büyük kısmı yurtiçi piyasaya yöneliktir. Rekabetin etkisi ile satış vadeleri ortalama üç ay civarındadır. Ana girdisi kağıt olan hammaddenin tedarikinde de rekabetçi maliyeti yakalayabilmek için alımlar daha düşük vadelerde gerçekleşmektedir. Ayrıca ithal kağıtların tedarik sürelerinin uzun olmasından dolayı stok bulundurma ihtiyacı şirketlerin işletme sermayesi ihtiyacını arttırmaktadır.

MTK'nın işletme sermayesi ihtiyacını sağlaması gelecekteki performansına, piyasa koşullarına ve MTK'nın kontrolünde olmayan ve öngörülmesi mümkün olmayan diğer unsurlara bağlıdır.

(h) Stokların etkin şekilde yönetilememesi brüt karı azaltabilir

Oluklu mukavva sektöründeki dalgalanmalar, sektördeki üreticilerin stok seviyesini etkilemektedir. MTK'nın stoklarının yüksek olduğu dönemlerde satışların beklentileri karşılayamaması, planlanandan daha düşük kar marjlarının ortaya çıkmasına yol açabilir. MTK'nın stoklarını başarılı şekilde yönetememesi durumunda, brüt karlılığı azalabilir ve depolama ve lojistik giderleri artabilir.

(i) Hukuki davalardan kaynaklanabilecek riskler

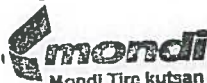
22 Temmuz 2022

MTK faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olmuş olup, gelecekte de benzer davalarla karşılaşabilir. Bu davalar, işten çıkartılan, istifa eden personel tarafından açılmış davalardır, gelecekte de yenileri açılabilir ve bu davaların kaybedilmesi durumunda MTK tazminat ödemek durumunda kalabilir. Ayrıca müşteri alacak takibi anlamında MTK'nın açmış olduğu davalar da vardır ve gelecekte de olabilir. Bu davaların kaybedilmesi durumunda, MTK'nın finansalları olumsuz yönde etkilenebilir.

(j) Yönetici bağlılığı

MTK'nın faaliyetleri ve gelecekteki başarısı yönetim ekibi, tecrübeli ve uzman çalışan grubunun değerli katkısına bağlıdır. Kilit çalışanların çeşitli nedenlerle işten ayrılması ile ikame edilecek yeni çalışanların katılmaları arasında geçecek zaman MTK'nın faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. MTK'nın operasyonlarının sürekliliği için, alanında tecrübeli kadroların bulunması çok önemlidir. MTK'nın faaliyetlerini sürdürebilmesi için ihtiyaç duyduğu mühendis, teknisyen, idari çalışan ve yönetici kadrolar için sektör rekabetçidir; kilit çalışanların elde tutulması için maaş ve yan haklarda iyileştirmeler yapmak gerekebilir. Kilit çalışanların ayrılması durumunda benzer kalifikasyonda çalışan almak daha maliyetli olabilir ve şirket finansal ve operasyonel sonuçları negatif etkilenebilir.

Mondi Oluksan Kağıt ve Ambalaj
Sanayi Anonim Şirketi


Mondi Tirc Kutsan Kağıt ve Ambalaj San. A.Ş.
Toki Mah. Hasap Tesis Cad. No:28 35900
Tire - İZMİR TIR. VD. 400 001 8071
Mersis No:080001927100033
www.mondigroup.com

(k) Sigorta riski

MTK varlıkları için gerekli olan tüm sigortaları yaptırmaktadır: 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.

Ancak maruz kalınabilecek tüm riskler için sigorta yaptırılmış olduğunun garantisi verilememektedir. Ayrıca bu tip öngörülemeyen riskler için uygun koşullarla ya da herhangi bir şekilde sigorta yaptırılabilmesine dair bir güvence de bulunmamaktadır. Aynı şekilde sigorta teminatlarının meydana gelebilecek zararları karşılayacağına veya teminatın bu zararları karşılamaya yeterli olduğunun garantisi yoktur. Bu durumlar, MTK'nın zarara uğramasına sebep olabilir, faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu negatif etkileyebilir.

(l) Vergi mevzuatı değişiklik ve/veya denetimlerden olumsuz etkiler

MTK'nın fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki değişikliklerden veya yönetimlerinin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme yeteneğindeki değişikliklerden ve yeni uygulanabilecek vergilerden veya geçerli vergi oranlarındaki artışlardan olumsuz etkilenebilir.

(m) İdari denetimler sonucu riskler

MTK faaliyetleri gereği birçok düzenleyici kurum ve kuruluşların denetimine tabidir (vergi idaresi, Kurul, Sosyal Güvenlik Kurumu, Ticaret Bakanlığı, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı, EPDK vb). MTK yürürlükteki kanun ve yönetmeliklerden faaliyetleriyle ilgili olanlara uymadığının tespit edilmesi durumunda idari para ve faaliyet durdurma cezalarına maruz kalabilir; bu durum MTK'nın zarara uğramasına sebep olabilir, faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu negatif etkileyebilir.

7.2. Devralan şirketin içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

DEVRALAN ŞİRKET - MTK:

22 Temmuz 2022



(a) Ekonomik ve siyasal riskler üretim sektörünü ve oluklu mukavva talebini etkileyebilir

Ekonomik ve siyasal krizlerden üretim faaliyetinde bulunan tüm şirketler etkilenmektedir. Oluklu mukavva sektörü de üretim/imalat yapılan sektörlerle yönelik ürünler üretmektedir. Dünyada ve ülkemizde yaşanan ekonomik ve siyasal krizlerin yol açtığı her türlü daralma ve üretimde düşme, tahsilat ve ödeme problemleri imalat sanayisine üretim yapan sektörleri doğrudan etkilemektedir. Ekonomideki ani dalgalanmalar piyasada taleplerin yavaşlamasına, fiyat seviyelerinin düşmesine neden olabilir. Bu durum MTK'nın karlılığını olumsuz etkileyebilecektir.

(b) Sektörün rekabetçi yapısı pazar payını ve fiyat politikasını etkileyebilir

Rekabetçi ortamda farklılaşmak çok daha zordur. Oluklu mukavva kutu müşterileri tarafından ürün fiyatı ana karar parametresi olarak görülmektedir ve bu durum karlılıkları baskılamaktadır. Her ne kadar yeni ürün geliştirme, dizayn etme ana motivasyon olsa da kolay kopyalanabilirliği de sektörün gelişimine sekte vurmaktadır. Bu durum Şirket'in ileriye yönelik beklentilerini, faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

(c) Girdi maliyetlerinin artması

Oluklu mukavva kutu üretiminde girdi maliyetlerinin artması ile ikame (plastik kasa, tahta kasa vs.) ürünlere plan talebin artması sektörün gelişimini olumsuz etkileyebilir.

Mondi Çinko Kâğıt ve Ambalaj
Sanayi Anonim Şirketi

mondi
Mondi Tıraş Kâğıt ve Ambalaj San. A.Ş.
Toki Mah. Hasan Tahsin Cad. No:28 35000
İzmir - Türkiye Tıraş V.D.:800 901 8274
Marsis No:600007827400023
www.mondigroup.com

(d) Potansiyel anti-damping uygulamaları

Oluklu mukavva imalatında kullanılan muhtelif ülke menşei kağıtlara getirilen dampainge karşı önlem oranının yürürlüğe konması ile ek mali yükümlülüğün artması sektördeki şirketlerin maliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

(e) Türkiye’de makroekonomik değişimlerin yarattığı riskler

Özellikle Türkiye'nin şu anda olduğu ortamda, yüksek enflasyon, yüksek kur, hane halkı gelirlerini düşürdü ve bu durum genel olarak talebi ciddi oranda azaltıyor. Orta ve uzun vadede yeni yatırımlar devreye girdiğinde ve diğer koşullar aynı kaldığında ciddi arz fazlalıkları ortaya çıkabilir ve bu hususlar sektörün büyümesini negatif etkileyebilir, maliyetlerin artmasına sebep olabilir. Tüm bu hususlar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Başta Avrupa Merkez Bankası ve ABD Merkez Bankası'nın parasal genişlemeye ilişkin politika kararlarının ve geleceğe ilişkin beklentilerinin kurlar ve iktisadi büyüme kanalları aracılığıyla şirketin faaliyetlerini olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir. Dünyada ve Türkiye’de yaşanabilecek ekonomik, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşulları yoluyla şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

(f) İthalat, ihracat ve diğer düzenlemelerdeki değişikliklere ilişkin riskler

Kanunlar, yönetmelikler veya diğer ilgili mevzuatta zaman içinde gerçekleşebilecek değişiklikler veya bunların MTK üzerindeki etkilerinin doğru bir şekilde kestirilebilmesi mümkün olmayabilir. Bu değişiklikler sonucunda, rekabet artışı yaşanabilir, yeni çevre koruma yükümlülükleri getirilebilir, üretici şirketlere emisyon azaltma hedefleri belirlenebilir.

Mevcut veya gelecekte çıkartılacak yasal düzenlemelerdeki her türlü kısıtlama ya da söz konusu düzenlemelere belirtilen sürelerde adapte olamama, MTK'nın finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

(g) Enerji maliyetlerindeki artışlar

Enerji maliyetlerinde gerçekleşecek artışlar, MTK'nın kar marjlarını olumsuz etkileyebilir.

7.3. Devrolunan şirkete ve faaliyetlerine ilişkin riskler

DEVROLUNAN ŞİRKET - MOL:

22 Temmuz 2022

(a) Müşterilerinin ödeme güçlüğüne girmesi ve tahsilat problemlerinin faaliyetler üzerinde olumsuz etkisi

MOL farklı sektörlerde muhtelif büyüklüklerde müşterilere hizmet vermektedir. Her ne kadar çalıştığı tüm müşterileri için sigortalama yapmayı hedeflese de, portföyünün %100'ünü sigorta kapsamına alması mümkün olmamaktadır. Gerek bu müşterilerin finansal zorluk yaşaması, iflas, konkordato gibi süreçlere girmesinden dolayı gerekse genel ekonomik konjonktürün bozulmasından dolayı MOL alacaklarının tahsilinde zorlanabilir.

(b) Hammadde tedarikinde yaşanabilecek zorlukların karlılığa olumsuz etkisi

Oluklu mukavva üretiminde ana girdi maddesi kağıttır ve kağıt da farklı sektörlerde, müşterilere hizmet için farklı tiplerde temin edilmektedir. Kağıt tedarikinde sektörel anlamda uzun vadeli antlaşmaların yapılması tedarikçiler tarafından tercih edilmediği için hem maliyet hem de temin anlamında sürekliliği sağlamak MOL için mümkün olamamakta ve bu durumda maliyetler de zaman zaman baskı yaratıp, marjları negatif etkileyebilmektedir.

Mondi Omuksan Kağıt ve Ambalaj
Sanayi Anonim Şirketi

(c) Müşteri portföyünde yaşanabilecek kayıplar ve karlılığa olumsuz etki

Oluklu mukavva sektöründe genel olarak çalışma prensibi, spot şeklindedir, yani müşteri devamlılığı garantisi bulunmamakta ve rekabetin yoğun olduğu bu sektörde, müşteriler özellikle fiyat kaynaklı tedarikçi değişikliği yapabilmektedir ve bu sürekli değişebilecek müşteri portföyünün optimum karlılığı sağlama garantisi bulunmamaktadır.

(d) Teknolojik yatırımların zamanlı yapılamamasının etkisi

Teknolojik modernizasyon, dijitalleşme amaçlı yatırımlar ve kapasite artırıcı yatırımların zamanında yapılamaması ya da hiç yapılamaması MOL'ün büyümesini olumsuz etkileyebilir, müşteri ve ciro kaybına ve rekabetçi konumunun olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

(e) Bilgi teknolojileri riski

MOL'ün bilgi teknolojileri altyapısının etkin ve kesintisiz çalışması faaliyetleri açısından çok önemlidir. Özellikle üretim, planlama, satış, lojistik, finans, muhasebe gibi tüm süreçleri SAP ve OMP entegre yönetim sistemleri ile çalışmaktadır. Bu sistemlerde yaşanabilecek her türlü sorun, yedekleme (back-up) sistemi olmasına rağmen süreçlerde sorun yaratabilir ve iş kaybına sebebiyet verebilir.

(f) Kur ve faiz oranlarında yaşanacak ani değişikliklerinden kaynaklı oluşabilecek risk

MOL, hammaddelerinin bir bölümünü ithal etmesi nedeniyle döviz kuru riski taşımaktadır. MOL'un tedarikte dışa bağımlılığı bu anlamda yüksektir. MOL her ne kadar ihracat yapıyor olsa da; ihracat yapılan ithalatın tamamını doğal hedge yapacak hacme sahip değildir. Bu durumda kurda yaşanan dalgalanma ve TL'nin değer kaybı şirket karlılığını olumsuz etkileyebilir.

MOL, ABD Doları ve Avro cinsinden olan borç ve alacaklarının aylık dönem sonlarında dönem sonu kurlarından TL'ye çevrilmesinden dolayı ABD Doları ve Avro kur riskine maruz kalmaktadır. Dolayısıyla Türk Lirası'nda yaşanabilecek değer kaybının ithalat maliyetlerini yükseltmesi ve karlılık üzerinde olumsuz etki oluşturması mümkündür. Döviz kurlarındaki ve faiz oranlarındaki dalgalanmalar MOL'un operasyonel ve/veya finansman maliyetlerini artırabilir ve operasyonel ve/veya finansal performansını olumsuz etkileyebilir.

22 Temmuz 2022

MOL değişken faiz oranları kullanarak borçlanabileceği gibi sabit faizli de borçlanabilir ve faiz riskini yönetmek için kullanacağı yöntemlerin, etkili olacağını garanti edemez. Faiz oranlarındaki dalgalanmalar MOL'un finansman maliyetlerini artırabilir ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir. Bunun MOL'un ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri, finansal durumu ve operasyonel sonuçları üzerinde olumsuz etkisi olabilir.

MOL döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle kur riskini yönetmek için kullanacağı yöntemlerin etkili olacağını garanti edemez. Hammadde fiyatlarındaki kura dayalı oynamalar satış fiyatlarına hemen yansıtılamayabilir. Bunun MOL'un ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri, finansal durumu ve operasyonel sonuçları üzerinde olumsuz etkisi olabilir..

(g) MOL'un faaliyetleri işletme sermayesi ve fon gerektirmektedir

Oluklu mukavva kutu sektöründe işletme sermayesi ihtiyacı yüksektir. Genellikle satışların büyük kısmı yurtiçi piyasaya yöneliktir. Rekabetin etkisi ile satış vadeleri ortalama üç ay civarındadır. Ana girdisi kağıt olan hammaddenin tedarikinde de rekabetçi maliyeti yakalayabilmek için alımlar daha düşük vadelere gerçekleşmektedir. Ayrıca ithal kağıtların tedarik sürelerinin uzun olmasından dolayı stok bulundurma ihtiyacı şirketin işletme sermayesi ihtiyacını arttırmaktadır.

Mondi Olmuksan Kağıt ve Ambalaj
Sanayi Anonim Şirketi

Mondi
Mondi Tırnaklı Kağıt ve Ambalaj San. A.Ş.
Toki Mah. Hasan Tahsin Cad. No:28 35900
Tire - İZMİR TIR: 600 001 9274
Maksus No: 500001927400083
www.mondigroup.com

MOL'un işletme sermayesi ihtiyacını sağlaması gelecekteki performansına, piyasa koşullarına ve MOL'un kontrolünde olmayan ve öngörülmesi mümkün olmayan diğer unsurlara bağlıdır.

(h) Stokların etkin şekilde yönetilememesi brüt karı azaltabilir

Oluklu mukavva sektöründeki dalgalanmalar, sektördeki üreticilerin stok seviyesini etkilemektedir. MOL'un stoklarının yüksek olduğu dönemlerde satışların beklentileri karşılayamaması, planlanandan daha düşük kar marjlarının ortaya çıkmasına yol açabilir. MOL'un stoklarını başarılı şekilde yönetememesi durumunda, brüt karlılığı azalabilir ve depolama ve lojistik giderleri artabilir.

(i) Hukuki davalardan kaynaklanabilecek riskler

MOL faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olmuş olup, gelecekte de benzer davalara karşılaşabilir. Bu davalar, işten çıkartılan, istifa eden personel tarafından açılmış davalardır, gelecekte de yenileri açılabilir ve bu davaların kaybedilmesi durumunda MOL tazminat ödemek durumunda kalabilir. Ayrıca müşteri alacak takibi anlamında MOL'un açmış olduğu davalar da vardır ve gelecekte de olabilir. Bu davaların kaybedilmesi durumunda, MOL'un finansalları olumsuz yönde etkilenebilir.

(j) Yönetici bağlılığı

MOL'un faaliyetleri ve gelecekteki başarısı yönetim ekibi, tecrübeli ve uzman çalışan grubunun değerli katkısına bağlıdır. Kilit çalışanların çeşitli nedenlerle işten ayrılması ile ikame edilecek yeni çalışanların katılmaları arasında geçecek zaman MOL'un faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. MOL'un operasyonlarının sürekliliği için, alanında tecrübeli kadroların bulunması çok önemlidir. MOL'un faaliyetlerini sürdürebilmesi için ihtiyaç duyduğu mühendis, teknisyen, idari çalışan ve yönetici kadrolar için sektör rekabetçidir; kilit çalışanların elde tutulması için maaş ve yan haklarda iyileştirmeler yapmak gerekebilir. Kilit çalışanların ayrılması durumunda benzer kalifikasyonda çalışan almak daha maliyetli olabilir ve şirket finansal ve operasyonel sonuçları negatif etkilenebilir.

(k) Sigorta riski

MOL varlıkları için gerekli olan tüm sigortaları yaptırmaktadır: mal hasarı sigortası, iş kazası 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.

Ancak maruz kalınabilecek tüm riskler için sigorta yaptırılmış olduğunun garantisi verilememektedir. Ayrıca bu tip öngörülemeyen riskler için uygun koşullarla ya da herhangi bir şekilde sigorta yaptırılabilmesine dair bir güvence de bulunmamaktadır. Aynı şekilde sigorta teminatlarının meydana gelebilecek zararları karşılayacağına veya teminatın bu zararları karşılamaya yeterli olduğunun garantisi yoktur. Bu durumlar, MOL'un zarara uğramasına sebep olabilir, faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu negatif etkileyebilir.

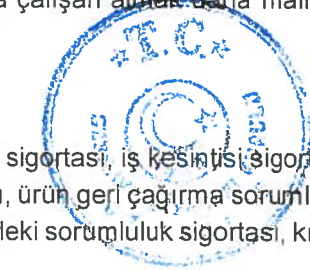
(l) Vergi mevzuatı değişiklik ve/veya denetimlerden olumsuz etkiler

MOL'un fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki değişikliklerden veya yönetimlerinin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme yeteneğindeki değişikliklerden ve yeni uygulanabilecek vergilerden veya geçerli vergi oranlarındaki artışlardan olumsuz etkilenebilir.

(m) İdari denetimler sonucu riskler

MOL faaliyetleri gereği birçok düzenleyici kurum ve kuruluşların denetimine tabidir (vergi idaresi, Kurul, Sosyal Güvenlik Kurumu, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı, Çevre Bakanlığı vb). MOL yürürlükteki kanun ve yönetmeliklerden faaliyetleriyle ilgili olanlara uymadığının tespit edilmesi durumunda idari para ve

Mondri Olmuksan Kağıt ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi



22 Temmuz 2022

mondri
Mondri Tira Kütan Kağıt ve Ambalaj San. A.Ş.
Toki Mah. Hasan Tahsin Cad. No:28 35900
İzmir - Türkiye T.C. MERSİ No:08010018274
Mersis No:0801001927400033
www.mondrigroup.com

faaliyet durdurma cezalarına maruz kalabilir; bu durum MOL'un zarara uğramasına sebep olabilir, faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu negatif etkileyebilir.

(n) Çalışan memnuniyeti ile ilgili riskler

MOL bünyesinde işletmede çalışmakta olan personelin büyük kısmı sendika üyesidir. Toplu iş sözleşmesi görüşmeleri dönemlerinde anlaşma sağlanamaması durumunda operasyon çalışanları geçici olarak işi bırakabilir, greve gidebilir ve bu nedenle MOL müşterilerinin taleplerini karşılayamaz duruma gelebilir. Diğer taraftan toplu iş sözleşmeleri dolayısı ile piyasa koşullarının üzerinde işçilik ücret artışları gerçekleşebilir.

Bu durum MOL'un ileriye yönelik beklentilerini, faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

MOL çalışanlar ve sendikalarla kurduğu güven çerçevesinde mevzuat ve toplu iş sözleşmesi gereklerine uyum içerisinde hareket ederek işletmedeki huzur ortamını korumaya özen göstermektedir.

7.4. Devrolunan şirketin içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

DEVROLUNAN ŞİRKET - MOL:

(a) Ekonomik ve siyasal riskler sektördeki kar marjlarının gerilemesine neden olabilir

Ekonomik ve siyasal krizlerden üretim faaliyetinde bulunan tüm şirketler etkilenmektedir. Oluklu mukavva sektörü de üretim/imalat yapılan sektörler için ürünler üretmektedir. Dünyada ve ülkemizde yaşanan ekonomik ve siyasal krizlerin yol açtığı her türlü daralma ve üretimde düşme, tahsilat ve ödeme problemleri imalat sanayisine üretim yapan sektörleri doğrudan etkilemektedir. Ekonomideki ani dalgalanmalar piyasada taleplerin yavaşlamasına, fiyat seviyelerinin düşmesine neden olabilir. Bu durum MOL'un karlılığını olumsuz etkileyebilecektir.

(b) Sektörün rekabetçi yapısı pazar payını ve fiyat politikasını etkileyebilir

Rekabetçi ortamda farklılaşmak çok daha zordur. Oluklu mukavva kutu müşterileri tarafından ürün fiyatı ana karar parametresi olarak görülmektedir ve bu durum karlılıkları baskılamaktadır. Her ne kadar yeni ürün geliştirme, dizayn etme ana motivasyon olsa da kolay kopyalanabilirliği de sektörün gelişimine sekte vurmaktadır. Bu durum Şirket'in ileriye yönelik beklentilerini, faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

(c) Girdi maliyetlerinin artması

Oluklu mukavva kutu üretiminde girdi maliyetlerinin artması ile ikame (plastik kasa, tahta kasa vs) ürünlere olan talebin artması sektörün gelişimini olumsuz etkileyebilir.

(d) Potansiyel anti-damping uygulamaları

Oluklu mukavva imalatında kullanılan muhtelif ülke menşeli kağıtlara getirilen dampainge karşı önlem oranının yürürlüğe konması ile ek mali yükümlülüğün artması sektördeki şirketlerin maliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

(e) Türkiye'de makroekonomik değişimlerin yarattığı riskler

Özellikle Türkiye'nin şu anda olduğu ortamda, yüksek enflasyon, yüksek kur, hane halkı gelirlerini düşürdü ve bu durum genel olarak talebi ciddi oranda azaltıyor. Orta ve uzun vadede yeni yatırımlar devreye girdiğinde ve diğer koşullar aynı kaldığında ciddi arz fazlalıkları ortaya çıkabilir ve bu hususlar sektörün büyümesini negatif etkileyebilir, maliyetlerin artmasına sebep olabilir. Tüm bu hususlar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Mondi Demüksan Kağıt ve Ambalaj
Sanayi Anonim Şirketi

Başta Avrupa Merkez Bankası ve ABD Merkez Bankası'nın parasal genişlemeye ilişkin politika kararlarının ve geleceğe ilişkin beklentilerinin kurlar ve iktisadi büyüme kanalları aracılığıyla şirketin faaliyetlerini olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir. Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşulları yoluyla şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

(f) İthalat, ihracat ve diğer düzenlemelerdeki değişikliklere ilişkin riskler

Kanunlar, yönetmelikler veya diğer ilgili mevzuatta zaman içinde gerçekleşebilecek değişiklikler veya bunların MOL üzerindeki etkilerinin doğru bir şekilde kestirilebilmesi mümkün olmayabilir. Bu değişiklikler sonucunda, rekabet artışı yaşanabilir, yeni çevre koruma yükümlülükleri getirilebilir, üretici şirketlere emisyon azaltma hedefleri belirlenebilir.

Mevcut veya gelecekte çıkartılacak yasal düzenlemelerdeki her türlü kısıtlama ya da söz konusu düzenlemelere belirtilen sürelerde adapte olamama, MOL'un finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

(g) Enerji maliyetlerindeki artışlar

Enerji maliyetlerinde gerçekleşecek artışlar, MOL'un kar marjlarını olumsuz etkileyebilir.

22 Temmuz 2022



7.5. Birleşme nedeniyle ihraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Halihazırda birleşme işlemine taraf olan her iki şirket de halka açık olduğundan birleşme nedeniyle ihraç edilecek paylara ilişkin riskler mevcuttur ve bunlar genel olarak aşağıdaki şekilde listelenebilir.

- Paylar ihraç edildikten sonra, para piyasalarındaki, ekonomideki, sermaye piyasalarındaki ve/veya Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak payların piyasa fiyatı ve işlem hacimleri değişkenlik gösterebilecektir. Küresel ekonomik ve finansal krizler, jeopolitik riskler, Türkiye'deki ekonomik, jeopolitik riskler, sektörel riskler, Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında kalması, sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar ve benzeri durumların ortaya çıkması halinde genel olarak Şirket'in Borsa İstanbul'da işlem gören payları, satış baskısı altında kalabilir ve Şirket'in hisse fiyatı düşebilir.
- Dağıtılabılır kar olsa bile, işletme sermayesi ihtiyaçları doğrultusunda, ortaklar genel kurulda kar dağıtım dağıtmama konusunda karar verir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı almama riski vardır.

7.6. Birleşme işlemine ilişkin riskler:

- Birleşme işleminin gerçekleşmesi, yukarıda 4 numaralı bölüm altında özet olarak ve aşağıda 22.3. numaralı bölümde detaylı bir şekilde bahsedilen yasal izin ve onayların alınmasına bağlıdır.
- Birleşme işleminin Tebliğ'in Birleşme ve Bölünme İşlemlerinde Esas Alınacak Finansal Tablolar başlıklı 6. maddesi uyarınca 31 Ağustos 2022 tarihine kadar birleşmeye taraf olan şirketlerin genel kurulları tarafından onaylanması gerekir. Genel kurulların belirtilen tarihe kadar veya SPK tarafından uygun görülecek daha ileri bir tarihe kadar toplanarak işlemi onaylamaması halinde birleşme işlemi 31 Aralık 2021 tarihli finansal tablolar üzerinden yapılamayacaktır.
- Tebliğ'in Finansal Durum Değişiklikleri başlıklı 10. maddesinin 1. fıkrasına göre birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih ile genel kurul toplantısında onaya sunulacağı tarih arasındaki dönemde birleşmeye taraf şirketlerin finansal durumunda önemli bir değişiklik meydana gelirse, birleşmeye katılan şirketlerin yönetim organlarının birleşme sözleşmesinin değiştirilmesi veya birleşmeden vazgeçilmesi hususlarında karar alması gerekebilir. Bu durumda, birleşmeden

Mondi Dökmüşür Kağıt ve Ambalaj
Sanayi Anonim Şirketi

mondı
Mondi Türkiye Kağıt ve Ambalaj San. A.Ş.
Toki Mah. Hasan Paşasin Cad. No:28 35900
Etiler - Beşiktaş / İstanbul T.C. 600 001 2274
Tic. Sic. No: 6000019274/0033
www.mondigroup.com

vazgeçilmek zorunda kalınması veya birleşme sözleşmesinin değiştirilmesi nedeniyle birleşmeye ilişkin genel kurul toplantısının 31 Ağustos 2022 tarihine kadar yapılamaması riski bulunmaktadır.

- Deprem, salgın hastalık, savaş gibi mücbir sebep hallerinin varlığı, COVID-19 pandemisinin devamı veya etkisinin artması, pay sahiplerinin birleşmenin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılımını, ayrılma hakkı kullanımını zorlaştırabilir veya onaylanan birleşme işleminin tescilini aşırı ölçüde zorlaştırabilir veya önceden öngörülemeyecek şekilde imkansız hale getirebilir.
- Organizasyonel yapılandırma çerçevesinde, iş gücü kaybetme riski ve ana operasyonların devamlılığında zorluk ve maliyet artışlarına sebep olabilir. Farklı kültürde, standartlara ve süreçlere sahip iki şirketin birleşmesinde özellikle geçiş sürecinde zorluklar yaşanabilir.

7.7. Diğer riskler

Şirketlerin faaliyetleri savaş, doğal afetler gibi olağanüstü risklerden de etkilenebilir. Bu bağlamda yakın zamanda Rusya ve Ukrayna arasında başlamış olan ve halen devam eden savaşın çevre ülkelere ve dünya ekonomisine negatif yönlü etkisi olmaktadır. Bu bölgede üretilen ve sonrasında ihraç edilen ürünlerin arzında yaşanan sıkıntılar maliyet kalemleri üzerinde baskı yaratmaktadır, uygulanan ekonomik yaptırımlar nedeniyle ticaret hacimleri etkilenebilmektedir, bu bölgede bulunan kişilerin harcama alışkanlıklarında değişikliklere neden olmaktadır, lojistik faaliyetlerinde zaman zaman aksamalar yaşanmaktadır. İthal edilen beyaz kağıtların 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. Belirtilen noktalara bağlı olarak karşılaşılan riskler şirketlerin karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

8. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER

8.1. Birleşmeye Taraf Şirketler hakkında genel bilgi

8.1.1 Birleşmeye taraf şirketlerin ticaret unvanları:

DEVRALAN ŞİRKET - MTK:

Mondi Tire Kutsan Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.

22 Temmuz 2022



DEVROLUNAN ŞİRKET - MOL:

Mondi Olmuksan Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.

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

DEVRALAN ŞİRKET - MTK:

Kayıtlı Olduğu Ticaret Sicili ve Numarası: Tire Ticaret Sicil Müdürlüğü, 1116

MERSİS No: 0600001927400010

DEVROLUNAN ŞİRKET - MOL:

Kayıtlı Olduğu Ticaret Sicili ve Numarası: İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü, 69919

MERSİS No: 9921869495279370

Mondi Olmuksan Kağıt ve Ambalaj
Sanayi Anonim Şirketi

mondi
Mondi Tire Kutsan Kağıt ve Ambalaj San. A.Ş.
Toki Mah. Hasan Tahsin, Cad. No:28, 25900
Tire - İZMİR / Tire V.D.:600 001 1274
Mersis No:0600001927400010
www.mondigroup.com

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

DEVRALAN ŞİRKET - MTK:

Kuruluş tarihi: 30 Mayıs 1974/Sınırsız

DEVROLUNAN ŞİRKET - MOL:

Kuruluş tarihi: 20 Ağustos 1958/Sınırsız

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

DEVRALAN ŞİRKET - MTK:

Hukuki Statüsü: Payları Borsa İstanbul'da işlem görmekte olan halka açık bir anonim şirkettir.

Tabi Olduğu Mevzuat: Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer Türkiye Cumhuriyeti mer'i kanunları ve mevzuatı

Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti

Kayıtlı Merkez ve Fiili Yönetim Merkezinin Adresi: Toki Mahallesi Hasan Tahsin Caddesi No:28 35900 Tire/İzmir

İnternet adresi: www.mondigroup.com.tr

Telefon/Faks: (232) 512 11 56 / (232) 512 38 71

22 Temmuz 2022



DEVROLUNAN ŞİRKET - MOL:

Hukuki Statüsü: Payları Borsa İstanbul'da işlem görmekte olan halka açık bir anonim şirkettir

Tabi Olduğu Mevzuat: Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer Türkiye Cumhuriyeti mer'i kanunları ve mevzuatı

Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti

Kayıtlı Merkez ve Fiili Yönetim Merkezinin Adresi: Esentepe Mahallesi Harman 1 Sk. Nidakule Levent Apt. No: 7/9/54 Şişli/İstanbul

İnternet adresi: www.mondiolmuksan.com.tr

Telefon/Faks: (212) 371 10 20 / (212) 371 10 67

8.2. Yatırımlar

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

DEVRALAN ŞİRKET - MTK:

31/12/2021 İtibariyle	Yatırımlar	Alımlar (TL)	Finansman Şekli	Tamamlanma Derecesi
Adana Kutu Fabrikası	Binalar, Tesis Makina ve Cihazlar, Demirbaşlar	10.170.719	Özkaynak	≈ %80

Mondi Olmuksan Kağıt ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi

mondio
Mondi Tire Kutsan Kağıt ve Ambalaj San. A.Ş.
Toki Mah. Hasan Tahsin Cad. No:28 35900
Tire /İZMİR /Türkiye V.D:600 001 027
Mersis No:600001927400000
www.mondigroup.com

31/12/2021 İtibariyle	Yatırımlar	Alımlar (TL)	Finansman Şekli	Tamamlanma Derecesi
Tire Kutu Fabrikası	Binalar, Tesis Makina ve Cihazlar, Taşıtlar, Demirbaşlar	9.998.421	Özkaynak	≈ %70
İzmit Kutu Fabrikası	Arazi ve Arsalar, Tesis Makina ve Cihazlar, Demirbaşlar	9.436.901	Özkaynak	≈ %50
Tire Kağıt Fabrikası	Tesis Makina ve Cihazlar	6.672.587	Özkaynak	≈ %25
Karaman Kutu Fabrikası	Binalar, Tesis Makina ve Cihazlar, Demirbaşlar	6.090.332	Özkaynak	≈ %90
İstanbul Ofis	Demirbaşlar	1.026.163	Özkaynak	≈ %70
Toplam		43.395.123		

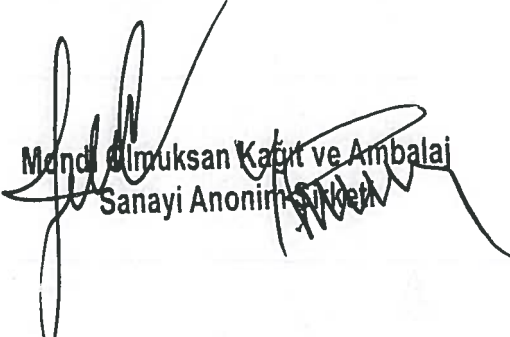
1 Ocak – 31 Aralık 2021 hesap dönemi içerisinde maddi duran varlık girişlerinin önemli bir bölümü oluklu mukavva makine hatları yatırımlarını, enerji maliyeti iyileştirme yatırımını, bilgi sistemleri uygulama hizmetlerini, iş güvenliğini artırmaya yönelik yatırımları ve çatı-havalandırma sistemini içermektedir.

DEVROLUNAN ŞİRKET - MOL:

Şirketin birleşmeye esas finansal tablo dönemi itibariyle önemli bir tutarda yapmış olduğu bir yatırımı bulunmamaktadır. Son iki yıl içerisinde yatırım amaçlı gayrimenkul alımı olmamıştır. Birleşmeye esas finansal tablo dönemi itibariyle alımlar tutarı 9.789.722 TL'dir.

31/12/2021	Yatırımlar	Alımlar (TL)	Finansman Şekli	Tamamlanma Derecesi
Gebze	Yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar, tesis, makine ve cihazlar, demirbaşlar	2.397.057	Özkaynak	≈%99
Bursa	Yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar, tesis, makine ve cihazlar, demirbaşlar	2.734.029	Özkaynak	≈%90
Adana	Yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar, tesis, makine ve cihazlar, demirbaşlar	986.727	Özkaynak	≈%90
İzmir	Tesis, makine ve cihazlar, demirbaşlar	461.119	Özkaynak	≈%90
Çorum	Makina ve Cihazlar	825.205	Özkaynak	≈%90
İstanbul	Binalar, Cihazlar, Demirbaşlar	1.939.268	Özkaynak	%100
Doğal Kağıt	Tesis, makine ve cihazlar, demirbaşlar	446.317	Özkaynak	-
Toplam		9.789.722		

22 Temmuz 2022


Mondi Mümuksan Kağıt ve Ambalaj
Sanayi Anonim Şirketi




Mondi Tire-Kütüran Kağıt ve Ambalaj San. A.Ş.
Tokl Mah. Hasan Tahsin Cad. No:28 35900
Tire İZMİR TIR V.D.:600 001 9274
Mersis No:601001927400033
www.mondigroup.com

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

DEVRALAN ŞİRKET - MTK:

31/12/2021 İtibariyle	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Alımlar (TL)	Finansman Şekli	Tamamlanma Derecesi
İzmit Kutu Fabrikası	Binalar, Tesis, Makina ve Cihazlar, Demirbaşlar	8.282.128	Özkaynak	≈ %70
Tire Kağıt Fabrikası	Binalar, Tesis, Makina ve Cihazlar, Demirbaşlar	4.641.032	Özkaynak	≈ %70
Adana Kutu Fabrikası	Binalar, Tesis, Makina ve Cihazlar, Demirbaşlar	1.415.237	Özkaynak	≈ %95
Tire kutu Fabrikası	Binalar, Tesis, Makina ve Cihazlar, Demirbaşlar	1.201.848	Özkaynak	≈ %65
İstanbul Ofis	Binalar, Tesis, Makina ve Cihazlar, Demirbaşlar	891.063	Özkaynak	≈ %70
Karaman Kutu Fabrikası	Binalar, Demirbaşlar	634.954	Özkaynak	≈ %70
Toplam		17.066.261		

DEVROLUNAN ŞİRKET - MOL:

22 Temmuz 2022

Birleşmeye esas finansal tablo dönemi itibariyle yapılmakta olan yatırımların niteliği ağırlıklı bilgi teknolojileri ve güvenlik, sağlık ve çevre yatırımlarıdır.

31/12/2021	Yatırımlar	Alımlar (TL)	Finansman Şekli	Tamamlanma Derecesi
Gebze	Makina ve Cihazlar	832.668	Özkaynak	≈%99
Bursa	Makina ve Cihazlar	78.434	Özkaynak	≈%90
Adana	Makina ve Cihazlar	126.995	Özkaynak	≈%90
İzmir	Makina ve Cihazlar	8.150	Özkaynak	≈%90
Çorum	Makina ve Cihazlar	12.225	Özkaynak	≈%90
İstanbul	Cihazlar, Demirbaşlar	712.558	Özkaynak	%100
Doğal Kağıt	Makina ve Cihazlar	103.000	Özkaynak	-
Toplam		1.874.030		

Mondi Muksan Kağıt ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi

Mondi
Mondi Tire Kutu Kağıt ve Ambalaj San. A.Ş.
Toki Mah. Hasan Tahsin Cad. No: 28 35600
Tire /İZMİR TIR V.D.:609 001 277
Mersis No:600901927000033
www.mondigroup.com

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

DEVRALAN ŞİRKET - MTK:

MTK yönetim kurulu tarafından 21 Nisan 2022 tarihli ve 10 sayılı karar ile, üretim kapasitesinin ve verimliliğinin artırılması amacıyla Karaman Fabrika İşletmesi için yaklaşık 5.000.000 Avro tutarında yüksek kaliteli baskı ve ciltleme makinası ve teçhizat yatırımı yapılmasına, yapılacak yatırım için gerekli makine ve teçhizatın satın alınmasına karar vermiştir.

DEVROLUNAN ŞİRKET - MOL

MOL'ün yönetim kurulu tarafından 21 Nisan 2022 tarihli ve 14 sayılı karar ile, mevcut üretim tesislerinin genişlemesi ve modernizasyonu amacıyla Kemalpaşa OSB Mh. İzmir Kemalpaşa Asfaltı Cad. No:73/1 Kemalpaşa / İZMİR adresinde bulunan tesislerine yaklaşık 29.000.000 Avro, Organize Sanayi Bölgesi 2. Cad. No:3 İnegöl / BURSA ve Dilovası OSB 1.Kısım Dicle Cad. No:22 41455 Dilovası / KOCAELİ adreslerinde bulunan tesislerde yaklaşık 5.000.000 Avro tutarında yatırım yapılmasına karar vermiş olup söz konusu yatırım kararı, ulusal ve global ekonomik koşullar dahil olmak üzere planlanan yatırımı etkileyebilecek sair gelişmeler ışığında gözden geçirilebilecektir.

Bununla birlikte, gelişmeleri takip etmek, müşterilerin taleplerini karşılayabilmek ve ürünleri zamanında sunabilmek için makine, otomasyon ve ekipman yatırımları ile baskı kalitesini ve çeşitliliğini artırıcı, kapasite artışı sağlayan, müşteri memnuniyetini artırıcı ve maliyet düşürücü yatırımlar yapılmaya devam edilecektir.

9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

9.1. Birleşmeye taraf şirketlerin ana faaliyet alanları

22 Temmuz 2022



DEVRALAN ŞİRKET - MTK:

Faaliyet Konusu: Oluklu mukavva kutu ve kağıt, oluklu mukavva, ofset baskılı kutu ürünleri üretim ve satışı

Nace kodu: 17.21.12

DEVROLUNAN ŞİRKET - MOL:

Faaliyet konusu: Her nevi ve ebatta mukavva, selüloz, kağıt ve bilhassa oluklu mukavva imal etmek ve bu maddelerden kutu ve diğer mamul eşya üretimi

Nace kodu: 17.12.07

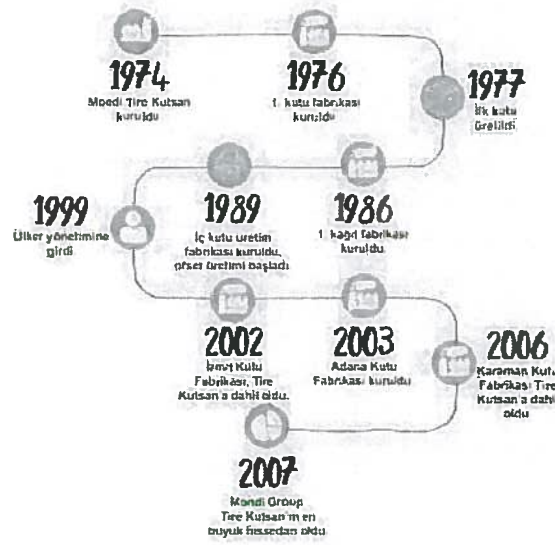
9.1.1 İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde birleşmeye taraf şirketlerin faaliyetleri hakkında bilgi:

DEVRALAN ŞİRKET - MTK:

MTK'nın ana faaliyet konusu; oluklu mukavva, oluklu mukavvalardan kutu ve her türlü ambalaj malzemesinden ambalaj maddeleri yapımı ve hurda kağıt, saman, kargı, kenaf, selülozdan ve benzeri maddelerden fluting, şrenz, test liner türde kağıt, karton ve benzeri türde ürünler üretimi ve satışlarıdır. Şirketin üretim tesisleri İzmir- Tire, İzmit, Adana ve Karaman'da olmak üzere dört adet kutu ve bir adet kağıt fabrikasından oluşmaktadır. Şirketin merkezi İzmir'dedir. Şirket 1974 yılında İzmir Tire'de kurulmuş olup 2007 yılında Mondi Grubu bünyesine katılmıştır.

**Mondi Müksan Kağıt ve Ambalaj
Sanayi Anonim Şirketi**





Şirketin fabrikalarına ilişkin ayrıntılı bilgiler aşağıda verilmektedir:

22 Temmuz 2022

Izmit Kutu Fabrikası:

1979 yılında faaliyete geçen fabrika Kocaeli/Kartepe ilçesinde 90 bin m²'lik arazi üzerine kurulmuştur. B, C, E, D dalga cinsleri ile bunların kombinasyonlarından oluşan tek/çift dalga oluklu mukavvayı üretebilmektedir. Sürekli modernize edilmiş konfeksiyon ve oluklu makinalarına sahip olan tesis, çok renkli ve laklı¹ her tip oluklu mukavva kutu üretimi yapabilecek kabiliyette ve kapasitededir. Çeşitli alanlarda faaliyet gösteren müşterilerine iç ve dış piyasada hizmet veren tesis, birçok kalite belgesine de sahiptir.

Tire Kutu Fabrikası:

MTK'ya ismini veren Tire kutu fabrikası şirketin ilk fabrikası olup 1974 yılında faaliyete geçmiştir. Aynı kampüs içerisinde bulunan kağıt fabrikası ile birlikte toplam 270bin m² açık 45bin m² kapalı alanda faaliyet göstermektedir. Geçtiğimiz 48 yıl boyunca sürekli modernize edilen tesis günümüz teknolojisiyle E, B, C dalga ve bunların kombinasyonundan oluşan çift dalga oluklu mukavva ambalaj üretmektedir. Fabrikada yuvarlak ve düz kalıp kesim makineleri ile tüm oluklu mukavva ürün tiplerini üretebilmekte ayrıca bu ürün tiplerinde yüksek kalite baskı kapasitesine sahiptir. Lokasyon itibariyle Ege ve Batı Akdeniz bölgesine hizmet veren Tire kutu fabrikası ağırlıklı olarak hızlı tüketim malları üreten müşterilere hizmet vermektedir.

Adana Kutu Fabrikası:

MTK Adana fabrikası 2003 yılında Adana Hacı Sabancı Organize Sanayi Bölgesi'nde 69 km² lik alan üzerine kurulmuş olup, 21 km² kapalı alana sahiptir. Akdeniz, Doğu Anadolu, Güney Doğu Anadolu ve MENA bölgesine oluklu mukavva ürünleri üretim ve tedarik faaliyetinde bulunmaktadır. Yoğunlukta EB (micro ve ince), BC (ince ve iri) şeklinde çift dalga ve tek dalga baskılı oluklu mukavva üretimi ile birçok faaliyet alanına ambalaj çözümü sunmaktadır.

Karaman Kutu Fabrikası:

1997 yılında oluklu mukavva ambalajı üretmek üzere Karaman ilinde kurulan fabrika 2006 yılında Tire Kutsan'a ve daha sonrasında 2007 yılında Şirket'in Mondri'ye dahil edilmesiyle MTK bünyesinde hizmet

¹ Lak: mürnekebin üzerine uygulanan parlaklık ve dayanıklılık kazandırarak bir yere bulaşmasını engelleyen bir uygulama.

Mondri Tire Kutsan Kağıt ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi

vermeye başlamıştır. 36 bin m²'lik bir alanda kurulu fabrika, mikro dalga (E), ince dalga (B), iri dalga (C) ile bunların kombinasyonlarından oluşan çift dalga oluklu mukavvaya baskı yaparak İç Anadolu ve Karadeniz bölgesinde bulunan müşterilerine ambalaj çözümleri üretmektedir. Farklı faaliyet alanlarına da hitap eden ürünler üretebilmektedir.

Tire Kağıt Fabrikası:

Oluklu mukavva ambalajın hammaddesi kağıdı üreterek entegrasyonu artırmak için 1986 yılında kurulan Tire kağıt fabrikası, Tire kutu fabrikası ile aynı kampüs içerisinde toplam 270 bin m² açık ve 56 bin m² kapalı alanda faaliyet göstermektedir. MTK oluklu mukavva ambalaj fabrikalarına hammadde (kağıt) tedarik etmekte olup piyasa koşullarına göre şirket dışı müşterilere de kağıt satışı bulunmaktadır. %100 geri dönüştürülmüş hammaddeden kağıt üretimini kendi markası Provantage ismiyle satmakta olup, oluklu mukavva fabrikalarının ihtiyaçları göz önüne alarak geliştirdiği Provantage Tire Kraft, Provantage WB Frigo, Provantage WB Plus üretim ve satışını gerçekleştirdiği başlıca ürünlerdir.

Oluklu Mukavva Cinsleri ve Kullanım Alanları:

Oluklu mukavva dalga cinsleri ve kullanım alanları aşağıda açıklanmaktadır:

Kullanım amacına uygun olarak, farklı kalite ve gramajda kağıt ve dalga seçimi ile çeşitli kalitede oluklu mukavva elde edilebilir. Oluklarının özelliklerine göre, başlıca tek dalga oluklu mukavva türleri A, B, C, D ve E olmak üzere beş çeşittir.

A dalga: Özellikle kendisi taşıyıcı olmayan ürünlerin ambalajlanmasında ve çok sıra üst üste istiflenecek ambalajların yapımında; yastık görevi yapması ve şok emici olması nedeniyle de, ara bölme, kasa kutu, takviye vb. malzemenin yapımında kullanılır.

B dalga: Her çeşit ürünün, özellikle kendisi de taşıyıcı olan ürünlerin ambalajında, kalıplı-kalıpsız kutuların üretiminde kullanılır.

C dalga: Yaş sebze meyve dahil pek çok ürünün ambalajında kullanılır.

D dalga: Nakliye maliyetinde tasarruf sağlaması ve baskı kalitesinde daha yüksek performans vermesi sebebi ile ufak ebatlı kutuların üretiminde B dalga yerine alternatif olarak kullanılmaktadır.

E dalga: Oldukça ince bir dalgadır, güzel baskı yapılabilmesi nedeniyle, tüketici ambalajı üretiminde yaygın olarak kullanılır.

Çift dalga: Güçlü yapısı nedeniyle büyük yükleri taşıyabilir, üst üste istiflenmeye çok uygundur. Patlamaya, delinmeye karşı dayanıklıdır. Ağır ürünlerin, dökme ürünlerin ambalajında, teleskopik kutular olarak tanımlanan narenciye ve çiçek kutularında kullanılır.

Üç dalga: Çeşitli dalga cinslerinin özelliklerini bir araya getirdiği için hacimli ve çok ağır ürünlerin taşıma ambalajı olarak kullanılır.

Ürün grupları bazında ise standart, kalıplı ve diğer kutu başlıkları altında toplanmaları mümkün olup, bu ürün gruplarının açıklaması ile ürün grupları bazında incelenen dönemdeki satış rakamları aşağıda verilmektedir.

Standart kutu: En çok üretilen oluklu mukavva tipidir. Standart kutu, ambalajlanacak ürünü, ihtiyacı karşılar şekilde ve baskılı olarak, bir arada tutabilme imkanını sağlar. Ayrıca tedarik zinciri gereksinimlerine en uygun çözümü sunar. Gıda, temizlik malzemeleri, beyaz et, tütün, dayanaklı tüketim malları, diğer kimya sanayi ürünleri, içki ve meşrubatlar, makine parçaları hizmet verilen başlıca alanlardır.

Mondi Omuksan Kağıt ve Ambalaj
Sanayi Anonim Şirketi

Kalıplı kutu: Kalıplı kutular dönel veya düz kalıp kullanılarak istenilen formda üretilir. Bu çok basit bir makine kurmalı wrap-around kutu ya da çok parçalı elle kurmalı bir kutu olabilir. Yaş sebze meyve, beyaz et, yaş sebze ve meyve, gıda, tütün, içki ve meşrubatlar, dayanaklı tüketim malları, diğerkimya sanayi ürünleri ile ağaç ve mobilya hizmet verilen başlıca alanlardır.

Klasik Kutular (A-Box)

- Elle veya katlama makinesiyle kurulabilir.
- Yan ve dikey doldurma
- İçindeki ürünü tam koruma

Taşıma Amaçlı zmler

- Kolay taşıma ve gruplama
- Tek bir ambalaj ile birden fazla ürünü taşıma ve sergileme imkanı

Yaş Sebze, Meyve Kasaları

- Soğuk zincirine uygun üretim (yüksek istifeye dayanıklı)
- Yüksek hızdaki katlama makineleri için ideal
- Ürünün görsel olarak teşhiri

Ofset Muadilli Baskı Kalitesi

- Masterflex teknolojisi ile 7 renge kadar baskı yapabilme imkanı

Rafa Hazır Ambalaj

- Markayı n plana çıkaran baskı kalitesi
- Hızlı açılan kutular
- Rafta rn yerleştirme kolaylığı
- Kolay geri dönüşüm
- Ürünün rafta teşhir edilmesi
- Dip kilitli kutu alternatif

Teşhir Stantları

- Promosyona uygun yüksek kaliteli, baskılı özel ürünler ve tasarımlar

Heavy - Duty Ambalaj

- Özel lojistik talebe göre retim
- Paletle yüklemede optimizasyon
- Ağırlık avantajı
- Tamamen geri dönüşümlü

E-Ticaret

- 3e (e-ekonomik, e-tkin, e-kolay) yaklaşımını esas alan hizmet ürünlerimiz, e-ticaret faaliyetlerinin sürdürülebilir bir şekilde büyümesini desteklemeyi amaçlar.

Tehlikeli Madde Taşıma

- Tehlikeli madde taşıma kurallarına uygun kalitede UN Laboratuvarımızda test edilen akredite rnler



22 Temmuz 2022

Kağıt Cinsleri ve Kullanım Alanları:

Kutu fabrikalarına ilave olarak Tire Kağıt Fabrikası tesisinde hurda kağıttan çeşitli türde ve ebatlarda kağıt üretimi yapılmaktadır. Fabrikada 2021 yılı itibariyle KM-1 kağıt makinesi hattı ile üretimini sürdürmekte olup 2019 yılında kağıt üretim hatlarından birini kapatmıştır (KM-2) (KAP Duyurusu: <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/758323>).

Üretim sürecinde kullanılan hammadde türlerine ve kimyasallara göre üretilen ürünler farklılık göstermektedir. rn bazında net satışlar Türk Lirası olarak aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

rn	31/12/2021	%	31/12/2020	%
Standart kutu	1.094.900.922	%43	460.283.503	%38
Kalıplı kutu	1.289.960.172	%50	651.256.555	%5

Mondi Oluşsan Kağıt ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi

Mondi Tire Ktsan Kağıt ve Ambalaj San. A.Ş.
Tki Mah. Hasan Zehin Cad. No:26 59300
Tire - İZMİR Tre V.D. 504 001 9274
Mersis No: 5000019274000000
www.mondigrp.com

Levha	164.740.204	%6	62.246.327	%5
Diğer kutu	1.426.225	%0	4.552.481	%0
Kağıt ²	24.974.006	%1	34.061.580	%3
Toplam³	2.576.001.529	%100	1.212.400.546	%100

2021 yılında satışlar, %100 üzerinde artmıştır. Buradaki ana etkenler, pandemi ile birlikte artan talep ihtiyacına yönelik hacim artışı ve ana girdi maliyetlerinde oluşan ciddi artışlarla, ürünlere yapılan fiyat artışlarının birlikte etkisidir. Şirket'in satışlarının ürünlerin kullanıldıkları sektörler bazında dağılımı ise yüzdesel olarak aşağıdaki gibidir:

Sektör	31/12/2021	31/12/2020
Gıda Sanayi Ürünleri	%53	%52
Sanayi Ürünleri	%23	%24
Tarım Ürünleri	%14	%15
Diğer Sektörler	%10	%7
Kağıt	%1	%3
Toplam	%100	%100

Ürün'ün geniş kullanımı kaynaklı, MTK çok farklı sektörlerle hitap etmektedir, ama önceliği nerdeyse %60 pay ile gıda sektörü almaktadır. Ardından pandemi ile birlikte yükselen hijyen ihtiyacı ile birlikte, kimya sektöründe %10 seviyesine ulaşmıştır. Diğer sektörlerde e-ticaretin pandemiyle birlikte artışı ve enflasyonist etki sebebiyle dayanıklı tüketim ürünlerinde artış kaynaklı oluşmuştur. Tire Kağıt fabrikası tarafından üretilen kağıtların şirket içerisindeki kullanımının artması ile birlikte şirket dışı satışlar %1 seviyesine kadar düşmüştür.

Şirket'in farklı fabrikalarında "ThinkBox" adı altında müşterilerin yenilikçi taleplerine daha iyi cevap verebilecek ürünlerin tasarlandığı birimler bulunmakta olup müşteriler ile yakın temasta bulunan birim ihtiyaca göre ürünlerde değişiklikler yapmakta ve şekillendirmektedir. Buna bağlı olarak hazırlanan ürünler ile ilgili faydalı model lisansları alınabilmektedir.

DEVROLUNAN ŞİRKET - MOL:

22 Temmuz 2022

Şirket, 20 Ağustos 1958 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilerek "süresiz" olarak Cam Soda Sanayi A.Ş. adıyla kurulmuştur. 1963 yılında unvan değişikliği yapılarak iştiğal konusu değiştirilmiştir. Nihayet 1968 yılı itibarıyla faaliyetlerini Olmuk Mukavva Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanı altında sürdürmeye başlamış ve 2021 yılında Mondi Corrugated B.V. tarafından satın alınmıştır. Şirketin faaliyet konusu "her nevi ve ebatta mukavva, selüloz, kâğıt ve bilhassa oluklu mukavva imal etmek ve bu maddelerden kutu ve diğer mamul eşya yapmak" olarak tanımlanmıştır.

1968 yılından bu yana oluklu mukavva kutu imalatı ve satışı ile iştiğal eden Şirket, Gebze, İzmir, Adana, Bursa ve Çorum tesislerinde her nevi ve ebatta oluklu mukavva kutu üreterek gıda, tarım ve diğer sanayi alanlarında geniş bir müşteri portföyüne satışa sunmaktadır.

² Kağıt fabrikasının ürettiği bobinlerin büyük bir oranı MTK bünyesindeki kutu fabrikaları tarafından tüketilmekle birlikte Şirket dışına satışlar da bulunmaktadır. Burada belirtilen rakam MTK dışındaki firmalara yapılan satış tutarını göstermektedir ve Şirketin raporlama araçlarından alınmıştır. Buna ilave olarak tabloda yer alan kutu satış rakamları da fabrikaların bir birleri arasında gerçekleştirildiği satışlar hariç tutularak hazırlanmıştır.

³ %90'ın üzerindeki satış, standart ve kalıplı kutu ürünlerinden oluşmaktadır; levha satışları genellikle kutu müşterilerin levha ihtiyacından oluşmaktadır.

Şirket'in fabrikalarına ilişkin ayrıntılı bilgiler aşağıda verilmektedir:

Gebze Fabrikası:

1968 yılında üretime başlayan Gebze Fabrikası, ürettiği oluklu mukavvayı ambalaja dönüştürmektedir.

Tesis; 1977, 1983, 1987, 1994, 2005, 2012 ve 2015'te modernize edilmiştir.

57.200 m²'lik bir alana kurulu fabrika, mikro dalga (E), ince dalga (B), iri dalga (A) ve (C) ile bunların kombinasyonlarından oluşan çift dalga ve üç dalga oluklu mukavvayı üretmektedir. Fabrikada çok renkli flekso baskılı ürünlerden, ofset baskılı, vernikli, laklı, selofanlı lüks ambalajlara kadar çok çeşitli ürün imal edilmektedir.

İzmir Fabrikası:

1985 yılında hizmete giren fabrika, 47.300 m²'lik bir alana kurulmuştur.

İnce dalga (B), iri dalga (C) ve bunların mikro dalga kombinasyonlarından oluşan çift dalga oluklu mukavva üretimleri yapan İzmir Fabrikası, bunun yanı sıra yaş meyve sebze ambalajlarında kullanılan empregne, coating, çift ondüle gibi özel oluklu mukavva ürünleriyle de iç ve dış pazarın ihtiyacını karşılamaktadır. Fabrikada standart kutular ve kalıplı kesim özel ambalajlar üretilmektedir. Tesis, 2008 yılında modernize edilmiştir.

Adana Fabrikası:

Adana Fabrikası; İç Anadolu, Doğu Anadolu, Güneydoğu Anadolu ve Akdeniz bölgelerindeki müşterilere hizmet vermek amacıyla 1992 yılında faaliyete geçmiştir. Fabrikada, ince dalga (B), iri dalga (C) ve bunların mikro dalga kombinasyonlarından oluşan çift dalga oluklu mukavva üretimi yapılmaktadır. Özellikle narenciye kutusu üretiminin önem kazandığı fabrikada flekso baskılı, çok renkli ambalajlar üretilmektedir. 45.000 m² alana kurulu tesiste standart kutudan yaş meyve sebze kutusuna kadar çeşitli oluklu mukavva ürünleri imal edilmektedir.


Bursa Fabrikası:

1995 yılında "Kav Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş." olarak üretime başlamıştır. İşletme 72.800 m² arazi üzerine kurulmuştur. İnegöl Organize Sanayi Bölgesi'nde kurulu bulunan ve 28 Aralık 2001 tarihinde, birleşme sonrası MOL'un bünyesine katılan işletmede; ince dalga (B), iri dalga (A) ve (C), mikro dalga (E) ve çift dalga oluklu mukavva üretimi yapılmıştır. 6 Ağustos 2006 tarihinde meydana gelen yangından sonra tesis yeniden inşa edilmiş ve üretim faaliyetleri 2007 yılında modern makine ve ekipman parkı ile tekrar başlamıştır. 2019 yılında fabrika modernize edilerek mevcut kapasitesine ilaveten yüksek kaliteli renkli flekso baskılı ürünlerden, standart, kalıplı ve lüks ambalajlara kadar her çeşit ürün imal edilmektedir.

Çorum Fabrikası:

1976 yılında üretime başlayan Çorum Kutu Fabrikası, 104.700 m² alana sahiptir. İşletmede ACB (tripleks⁴), CB, C, B ve E dalga üretimleri yapılmaktadır. Fabrika, konfeksiyon, makine parkuru, otomotiv, beyaz eşya, elektronik, dayanıklı eşya ve gıda sektörünün yanı sıra sanayi tipi büyük kutu (heavy duty) ambalajları üretmeye uygundur.

Mondi Türkiye Kağıt ve Ambalaj
Sanayi Anonim Şirketi


Mondi Türkiye Kağıt ve Ambalaj San. A.Ş.
Toki Mob. Hasan Tahsin Cad. No:29/35900
Tire - ZAR Tire V.D.:800 001 9274
Mersis No:6000019274000033
www.mondigroup.com

⁴ Tripleks, ağır gramajlı kutu (üç katmanlı kutu) anlamında kullanılmaktadır.

Diğer Bilgiler:

(a) Doğal Kağıt

Hisselerinin tamamı Şirket'e ait olan Doğal Kağıt Türkiye'nin ilk geri dönüşüm firmalarından biri olarak MOL ve KARTONSAN Karton Sanayi ve Ticaret A.Ş. ortaklığı ile 1978 yılında kurulan Dönkasan Dönüşen Kağıt Hammaddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin tam bölünmesi yoluyla kurulmuş ve Kartal, İstanbul ve Adana tesislerinde faaliyetlerine başlamıştır. Doğal Kağıt'ın Cumhuriyet Mahallesi, Ferman Caddesi No:3 Kartal, İstanbul adresindeki fabrikasının yer aldığı bölgenin sanayi imarlı arsa sıfatından çıkararak meskun mahal haline (konutları ve okulları içerecek şekilde) geçmesi ve bu durumun kamu güvenliği ve çevre konusundaki zorunluluklara uyum açısından oldukça zorluk yaratmakta olması ve aynı zamanda fabrikanın faaliyetlerinin farklı bir yere taşınmasının ekonomik açıdan makul olmaması göz önünde bulundurularak 5 Şubat 2018 tarihinde faaliyetlerinin durdurulmasına ve Kartal'daki fabrikanın temelli olarak kapatılmasına karar verilmiştir, 31 Aralık 2018 tarihli finansal raporda belirtildiği üzere bu fabrikaya ait 6.871 m² büyüklüğündeki arsa ve binası satış amaçlı elde tutulan gayrimenkullere transfer olmuş ve söz konusu arsa ve binası Haziran 2021 tarihinde 27.5 milyon TL'ye satılmıştır. Doğal Kağıt 5 Şubat 2018 tarihinden itibaren sadece Adana tesisinde faaliyetlerine devam etmektedir.

Faaliyet konusu, kâğıt sanayinin ana hammaddesi olan atık kâğıdın, yönetmeliklere uygun olarak toplanması, türlerine göre ayrıştırılarak, kâğıt/karton üretimi için geri dönüşüme hazırlanmasıdır. Tesisin 100.000 ton üzerinde ambalaj atığı ve tehlikesiz atık işleme kapasitesi bulunmaktadır. Faaliyet konusuna giren ürünler OCC (oluklu mukavva), 1. hamur, gazete, kroma karton, karışık kağıt ve plastik ambalaj atıklarıdır.

Şirketin bağımsız denetimden geçmemiş yasal kayıtlarına göre birleşmeye esas finansal tablo dönemi itibariyle sermayesine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

31/12/2021	Sermaye (TL)
Sermaye	56.850,00
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	1.887.656,41
Ödenmiş Sermaye	1.944.506,41



Yasal ve olağanüstü yedeklerinin toplamı 5.647.948,89 TL, geçmiş yıllar kar ve zararlarının toplamı 615.961,88 TL geçmiş yıllar karıdır.

(b) Çorlu Fabrikası

Çorlu Fabrikası'nın teknik donanımının aynı sektörde faaliyet göstermekte olan diğer işletmeler ile başarılı bir şekilde rekabet edebilecek seviyede olmaması, fabrikanın yerleşik olduğu arazinin ihtiyaç duyulan yatırımların yapılması için yeterli genişliğe ve koşullara sahip olmaması ve bu meblağda bir yatırımın Şirket'in diğer fabrikalarında kullanılmasının ekonomik olarak Şirket'e çok daha fazla verim ve yarar sağlayacağı göz önünde bulundurularak yönetim kurulu, 26 Nisan 2019 tarihinde, (i) Şirket'in Türkgücü OSB Mahallesi, 110. Sokak No:5 Çorlu Tekirdağ adresinde yer alan fabrikası ("Çorlu Fabrikası") ile ilgili yapılan değerlendirmeler neticesinde bu fabrikadaki faaliyetlerin kalıcı olarak sonlandırılmasına, (ii) değişiklik yapmak suretiyle, yalnızca sadece gözetim, taşıma, tasnif, montaj ve demontaja ilişkin işlemler ile fabrikanın kapatılması ve mevcut işlerin tasfiyesine ilişkin sair iş ve işlemlerin yapılmasına ihtiyaç bulunduğu, bu işleri yapacak işçilerin iş ilişkilerinin bir süre daha devamına, (iii) İş Kanunu ve sair yasal mevzuat çerçevesinde işlemlerin yapılması ile ilgili olarak gerekli resmi başvuruların yapılmasına ve toplu işçi çıkartma işlemlerinin başlatılmasına yönelik karar vermiştir. 26 Nisan 2019 tarihi itibarıyla Çorlu Fabrikası'nda faaliyetler kalıcı olarak durdurulmuş; 27 Mayıs 2019

Mondi Oluksan Kağıt ve Ambalaj
Sanayi Anonim Şirketi

tarihi itibarıyla ise Çorlu Fabrikası'nda çalışan işçiler toplu şekilde işten çıkarılmıştır. Şirket'in 5 Ağustos 2019 tarih ve 16 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca Çorlu şubesinin Çorlu Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde terkin edilmesine karar verilmiş ve terkin işlemi 8 Ağustos 2019 tarihinde tamamlanmıştır.

(c) Manisa Fabrikası

Şirketin Keçiliköy OSB Mahallesi Ellinci Yıl Cad. No:3 Yunusemre/Manisa adresinde bulunan ve daha önce faaliyetleri durdurulmuş olan fabrikasının bulunduğu taşınmaz ise Manisa Organize Sanayi Bölgesi nezdinde yapılan başvuru neticesinde Şirket'in birlikte çalıştığı alt yüklenicilerden biri olan DMD Ambalaj Danışmanlık İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'ne 1 Ekim 2019 tarihi itibarıyla kiralanmıştır. Manisa şubesinin, Manisa Ticaret Sicili'nden terkin işlemleri 7 Kasım 2019 tarihinde tamamlanmıştır.

Oluklu Mukavva Cinsleri ve Kullanım Alanları:

Oluklu mukavva dalga cinsleri ve kullanım alanları aşağıda açıklanmaktadır:

Kullanım amacına uygun olarak, farklı kalite ve gramajda kağıt ve dalga seçimi ile çeşitli kalitede oluklu mukavva elde edilebilir. Oluklarının özelliklerine göre, başlıca tek dalga oluklu mukavva türleri A, B, C ve E olmak üzere dört çeşittir.

A dalga: Özellikle kendisi taşıyıcı olmayan ürünlerin ambalajlanmasında ve çok sıra üst üste istiflenecek ambalajların yapımında; yastık görevi yapması ve şok emici olması nedeniyle de, ara bölme, takviye vb. malzemenin yapımında kullanılır.

B dalga: Her çeşit ürünün, özellikle kendisi de taşıyıcı olan ürünlerin ambalajında, kalıplı kutuların üretiminde kullanılır.

C dalga: Yaş sebze meyve dahil pek çok ürünün ambalajında kullanılır.

E dalga: Oldukça ince bir dalgadır, güzel baskı yapılabilmesi nedeniyle, tüketici ambalajı üretiminde yaygın olarak kullanılır.

Çift dalga: Güçlü yapısı nedeniyle büyük yükleri taşıyabilir, üst üste istiflenmeye çok uygundur. Patlamaya, delinmeye karşı dayanıklıdır. Ağır ürünlerin, dökme ürünlerin ambalajında, teleskopik kutular olarak tanımlanan narenciye ve çiçek kutularında kullanılır.

Üç dalga: Çeşitli dalga cinslerinin özelliklerini bir araya getirdiği için hacimli ve çok ağır ürünlerin taşıma ambalajı olarak kullanılır.

Ürün grupları bazında ise standart, kalıplı ve diğer kutu başlıkları altında toplanmaları mümkün olup, bu ürün gruplarının açıklaması ile ürün grupları bazında incelenen dönemdeki satış rakamları aşağıda verilmektedir:

Standart kutu: En çok üretilen oluklu mukavva tipidir. Standart kutu, ambalajlanacak ürünü, ihtiyacı karşılar şekilde ve baskılı olarak, bir arada tutabilme imkanını sağlar. Ayrıca tedarik zinciri gereksinimlerine en uygun çözümü sunar. Gıda, temizlik malzemeleri, beyaz et, tütün, dayanaklı tüketim malları, diğer kimya sanayi ürünleri, içki ve meşrubatlar, makine parçaları hizmet verilen başlıca alanlardır.

Kalıplı kutu: Kalıplı kutular dönel veya düz kalıp kullanılarak istenilen formda üretilir. Bu çok basit bir makine kurmalı wrap-around kutu ya da çok parçalı elle kurmalı bir kutu olabilir. Yaş sebze meyve, beyaz et, yaş sebze ve meyve, gıda, tütün, içki ve meşrubatlar, dayanaklı tüketim malları, diğer kimya sanayi ürünleri ile ağaç ve mobilya hizmet verilen başlıca alanlardır.

Diğer kutu: Safiha, takviye ve separatör gibi ürünlerin satışlarından oluşmaktadır.

Mondi Çiğdem Kağıt ve Ambalaj
Sanayi Anonim Şirketi

Ürün bazında net satışlar Türk Lirası olarak aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Ürünler	31/12/2021	%	31/12/2020	%
Standart kutu	739.301.551	32	385.368.769	31
Kalıplı kutu	371.874.547	16	229.877.412	19
Diğer kutu	1.184.098.847	52	625.000.856	50
Toplam	2.295.274.945	100	1.240.247.037	100

Şirket'in satışlarının ürünlerin kullanıldıkları sektörler bazında dağılımı ise yüzdesel olarak aşağıdaki gibidir:

Sektör	31/12/2021	31/12/2020
Diğer Sanayi	%51	%46
Gıda	%36	%39
Tarım	%14	%15
Toplam	%100	%100

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

DEVRALAN ŞİRKET - MTK: Yoktur.

DEVROLUNAN ŞİRKET - MOL: Yoktur.

22 Temmuz 2022



9.2. Başlıca sektörler / pazarlar

9.2.1 Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve birleşen şirketlerin bu sektörlerdeki pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Birleşmeye taraf olan şirketlerin her ikisi de kağıt ve kağıt ürünleri ile oluklu mukavva sektörlerinde faaliyet göstermekte olan, aynı gruba mensup şirketlerdir. Bu nedenle, mükerrerliğin önlenmesi amacıyla anılan sektörlerle ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmiştir.

Kağıt ve Kağıt Ürünleri Sektörü:

Kağıt ve kağıt 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 kağıtların geri dönüşümüyle elde edilen atık kağıdın (hurda veya eski kağıt olarak tanımlanmaktadır) çeşitli mekanik ve kimyasal işlemlerle kağıda dönüştürülmesine kadar geçen aşamaları içeren sanayi koludur. Kağıt sektörü sermaye, teknoloji ve enerji temelli olduğundan orta-ağır sanayi kategorisinde yer almaktadır.

Kağıt-karton grupları uluslararası literatürde kültürel ve endüstriyel kağıtlar olmak üzere iki temel grupta sınıflandırılmaktadır. Kağıt ve kağıt ürünleri imalatı sanayi NACE 2 sektör sınıflandırmaları içinde 17 no'lu grubu oluşturmaktadır. Bu grupta kağıt hamuru, kağıt ve karton imalatı yer almaktadır.

TÜİK verilerine göre kağıt sanayinin 2020 yılındaki üretim değeri 85.42 milyar TL ve sektörün toplam cirosu 91.39 milyar TL'dir. Kağıt sanayinde 2020 yılında 20.3 milyar TL katma değer yaratılmıştır.

Kağıt Sanayi Kapasite Kullanım Oranı (%)

Mondi Müksan Kağıt ve Ambalaj
Sanayi Anonim Şirketi

Yıl	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Kapasite kullanım oranı	82.9	83.5	82.34	84.1	84.65	85.32

Kaynak: TCMB Kapasite Kullanım Oranları, 2021

Kağıt ve Karton Sanayi:

2020 yılında kağıt ve karton sanayi toplam tüketim açısından 6.698.216 tona ulaşarak %6,7 büyümüştür.

Türkiye'de kişi başına kağıt-karton tüketimi 2019 yılında 75,5 kg iken 2020 yılında %6,1 artarak 80,1 kg'a yükselmiştir.

2019 yılında sektörümüzde toplam geri dönüştürülen (ithal ve yerli) hurda kağıt miktarı 4.352.106 ton iken 2020 yılında %7,3 artarak 4.669.326 tona yükselmiştir.

Türkiye'de 2020 yılı kağıt-karton sektörü geri dönüşüm oranı (yerli toplanan hurda kağıt miktarı/tüketim), %46,8 oranında gerçekleşmiştir. Sadece ambalaj kağıt ve kartonları dikkate alındığında, geri dönüşüm oranı %59,5 oranında gerçekleşmiştir.

Türkiye Kağıt ve Karton Üretim Kapasitesi:

(ton)	2018	2019	2020
Gazete Kağıdı			-
Yazı-Tabı Kağıdı	308,500	308,500	308,500
Sargılık Kağıtlar	152,500	152,500	152,500
Oluklu Mukavva Kağıtları	2,940,500	3,280,500	3,405,500
Kartonlar	767,500	787,500	787,500
Temizlik Kağıtları	987,000	1,002,000	1,085,000
Sigara ve İnce, Özel Kağıtlar	15,000	15,000	15,000
TOPLAM	5,171,000	5,546,000	5,754,000

Kaynak: Selüloz ve Kağıt Sanayii Vakfı 2019 ve 2020 raporları

Türkiye'nin kağıt-karton üretim kapasitesi 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %3,8'lik bir artış göstererek 5.754.000 tona ulaşmıştır. 2019/2020 karşılaştırmalı grafiğinde görüldüğü gibi; net kapasite oluklu mukavva kağıtları ve temizlik kağıtlarında olmuştur. Bu kapasite artışı, yeni makine yatırımları ve makinelerde yapılan modernizasyonlar ile gerçekleştirilmiştir.

Türkiye Kağıt ve Karton Üretimi:

22 Temmuz 2022

Oluklu mukavva kağıtları üretiminin toplam kağıt ve karton üretim içindeki payı %59'dur ve 2020 yılında özellikle oluklu mukavva kağıdının üretimi %8.8 oranında artarak kağıt karton üretiminin üzerinde bir büyüme göstermiştir.

(ton)	2018	2019	2020
Gazete Kağıdı			-
Yazı-Tabı Kağıdı	254,400	245,000	254,200
Sargılık Kağıtlar	97,250	94,500	80,400
Oluklu Mukavva Kağıtları	2,502,373	2,644,646	2,879,594
Kartonlar	654,754	714,100	721,907
Temizlik Kağıtları	903,199	908,379	944,372
Sigara ve İnce, Özel Kağıtlar	5,000	5,000	5,000
TOPLAM	4,416,976	4,611,625	4,885,473

Kaynak: Selüloz ve Kağıt Sanayii Vakfı 2019 ve 2020 raporları

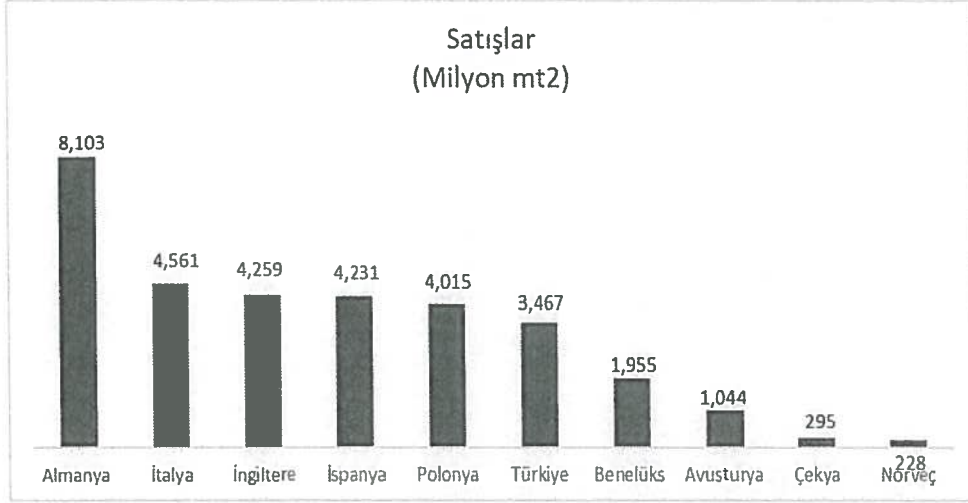
Mondi Mühsan Kağıt ve Ambalaj
Sanayi Anonim Şirketi

mondı
Mondi Tıra Kutsan Kağıt ve Ambalaj San. A.Ş.
Toki Mah. Hasan Tahsin Caddesi No:28 35900
Tıra /İZMİR Tıra V.D.:8000011 9274
Mgsls No:800001927400033
www.mondigroup.com

Oluklu Mukavva Sektörü:

Oluklu mukavva dünyada ilk olarak ABD'de, 1870'lerde kullanılmaya başlanmıştır. 1871 yılında Albert Jones oluklu kağıdı, 1874'de G. Smyth tek yüzlü oluklu mukavvayı ve yine 1874'te Oliver Long oluklu mukavvayı üretmiş ve patentini almıştır. Ülkemizde ise ilk oluklu mukavva fabrikası 1954 yılında SEKA tarafından faaliyete geçirilmiştir.

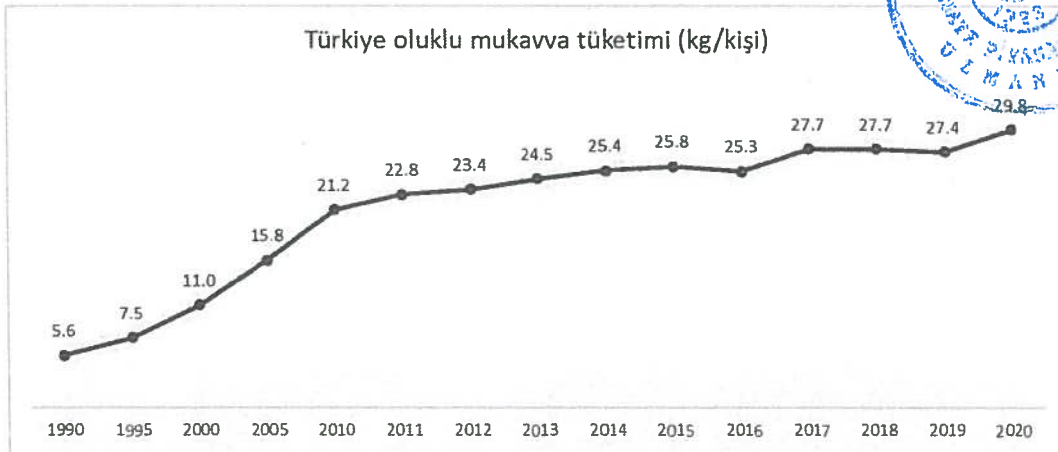
2020 yılı FEFCO faaliyet raporuna göre Türkiye Avrupa'da oluklu mukavva satışında (mt²) 6. sıradadır. Özellikle Türkiye ve sonrasında Polonya büyümede başı çeken iki ülkedir.



Kaynak: FEFCO 2020 Raporu

Türkiye'deki kişi başına oluklu mukavva satışları diğer Avrupa ülkelerine kıyasla düşük seviyededir. Bu gösterge gelecek yıllarda Türkiye pazarının büyüme potansiyelinin diğer Avrupa ülkelerine kıyasla daha yüksek olacağını desteklemektedir.

Yıllara Göre Kişi Başı Oluklu Mukavva Tahmini Satışı (Kg/kişi)



Kaynak: OMÜD Türkiye Oluklu Mukavva Sanayii 2020 Faaliyet Sonuçları; Şirket OMÜD üyeliğinin bir parçası olarak Türkiye Oluklu Mukavva Sanayii 2020 Faaliyet Sonuçları raporunu bedelsiz almaktadır.

FEFCO 2020 Raporuna <http://www.fefco.org/annual-statistics-2020> linkinden üyeler ulaşabilmektedir.

Tarımsal ve sınaî ürünlerin maliyetleri üzerinde dikkatlerin yoğunlaştığı ölçüde, oluklu mukavva kullanımı da artacaktır çünkü oluklu mukavvadandır üretilen ambalaj bir malzeme unsurudur. maliyet

Mondi Oluklu Mukavva Sanayi Anonim Şirketi

düşürme aracıdır. Büyük emeklerle ortaya çıkan ürünün iyi ambalajlanmadığı için değerini kaybetmesi ve hatta yok olması; iyi tasarlanmış, iyi üretilmiş ve yerinde kullanılmış bir ambalajla ortadan kalkmaktadır.

Dağıtım harcamalarını azaltarak, üretim ile tüketim noktası arasındaki yolda, paketlediği ürün veya ürünleri en iyi biçimde bir arada tutma, koruma, taşıma, tanıtmaya görevini üstlenen oluklu mukavva ambalajların kullanıldığı alanlar, her geçen gün artmaktadır. Sıvı, katı, taneli, yumuşak, sert, dayanıklı veya hassas tüm ürünler, oluklu mukavva ile güvenli olarak ambalajlanabilmektedir. Her oluklu mukavva kutu, paketlediği ürün özelliklerine uygun olarak tasarlanmakta; dolum koşullarına, palete, istife, depolama ve nakliye uygunluğu göz önüne alınarak üretilmektedir. Önceleri, genellikle taşıma ambalajı olarak kullanılırken, bugün satın aldığımız kitap, ayakkabı, hediye eşya, sebze meyve gibi pek çok ürünü paketleyen oluklu mukavva; özellikle çevre duyarlılığının arttığı son yıllarda, tanıtım ambalajı, çikolata ambalajı, resim çerçevesi, hediye kutusu, vitrin dekoru olarak, kullanıcıya çok yakın olmayı başarmış bir malzemedir.

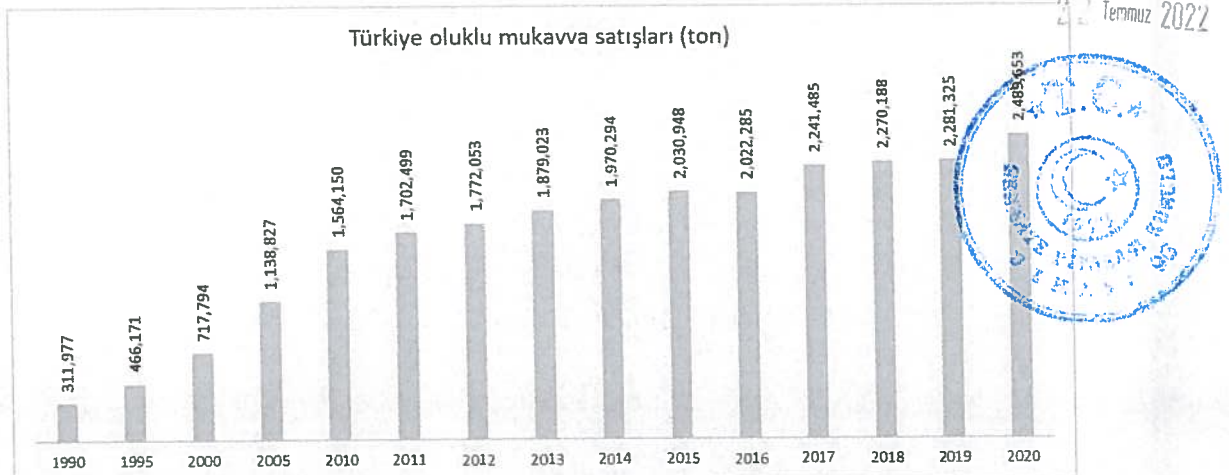
Üretim yapılan başlıca sektörler:

GIDA SANAYİ: Unlu mamuller, bitkisel yağlar ve margarin, şeker ve şekerli ürünler, dondurulmuş gıda, süt ve sütlü mamuller, et ve et ürünleri, su ürünleri, konserve ve salça, diğer gıda ürünleri, alkolsüz içecekler, alkollü içecekler

TARIM ÜRÜNLERİ: Yaş sebze ve meyve, kuru sebze-meyve ve bakliyat, tütün ve sigara

SANAYİ ÜRÜNLERİ: Tekstil ve hazır giyim, ağaç işleri ve orman ürünleri, kâğıt ürünleri, kimya (ilaç ve sıhhi malzeme), temizlik ürünleri (sabun ve deterjanlar), seramik sektörü, cam sektörü, metal eşya sanayi, kahverengi eşya, beyaz eşya, diğer endüstri, metal mutfak eşyası, hassas malzeme, ölçme ve kontrol aletleri, kırtasiye, oyuncak

2020 yılı OMÜD verilerine göre Türkiye'de tahmini toplam net satışlar 2,489,653 tondur. Bu veriyse OMÜD'de temsil edilen ve temsil edilmeyen kuruluşların tahmini verileri toplanarak ulaşılmıştır. Son 10 yılda sektör %59 büyüme kaydetmiştir. E-ticaret, direk ve endirekt ihracat, hazır gıda gibi alanındaki gelişmeler oluklu mukavva sektörünün büyümesini desteklemektedir. Oluklu mukavva sektörü 2020 yılını %9 büyüme ile tamamladı. 2020 yılında 2.5 milyon ton ve 4.9 milyar metrekare seviyelere ulaştı.



Kaynak: OMÜD Türkiye Oluklu Mukavva Sanayii 2020 Faaliyet Sonuçları; Şirket OMÜD üyeliğinin bir parçası olarak Türkiye Oluklu Mukavva Sanayii 2020 Faaliyet Sonuçları raporunu bedelsiz almaktadır.

2020 Yılında Hizmet Verilen Sektörlerdeki Tahmini Satış Büyüklükleri:

OMÜD üyesi firmaların tahmini verilerine göre 2020 yılında gıda ve tarım %40 ile en yüksek paya ve tekstil ve hazır giyim %3 ile en düşük paya sahiptir. Özellikle 2020 ilk çeyrekte ortaya çıkan Covid-19

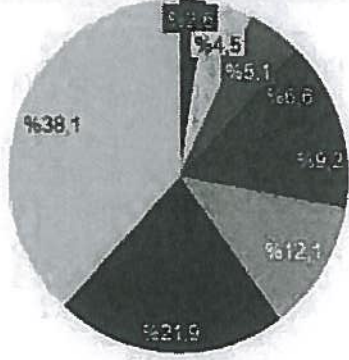
Mondi Mühsan Kağıt ve Ambalaj

Sanayi Anonim Şirketi

sonrası tedarik zincirinin önemli halkalarından biri olarak hizmet veren oluklu mukavva sektörü, çalışanları için gerekli tedbirleri alarak üretimine devam eden nadir sektörlerden biri oldu. Oluklu mukavva sektörü, özellikle pandemi süresince toplumun acil ve elzem ihtiyaçları olan gıda, temizlik malzemeleri ve ilaç gibi ürünlerin taşınması, depolanması ve tüketicilere ulaştırılmasını sağlamak için çok yoğun çalıştı. Bu süreçte özellikle lojistik ve e-ticaret büyüme hızı da katlanarak büyüme göstermeye devam etti.

Kağıt ve Oluklu Mukavva Kullanım Alanları

Kaynak: OMÜD



- | | |
|---------------------------|-------------------------|
| ■ Tekstil ve Hazır Giyim | ■ Kimya |
| ■ Dayanıklı Tüketim | ■ Diğer Sanayi Ürünleri |
| ■ Cam ve Seramik | ■ Safiha |
| ■ Döviz Karşılığı İhracat | ■ Gıda ve Tarım |

22 Temmuz 2022



OMÜD Üyesi firmaların tahmini verilerini içermektedir.

Kaynak: OMÜD Türkiye Oluklu Mukavva Sanayii 2020 Faaliyet Sonuçları; Şirket OMÜD üyeliğinin bir parçası olarak Türkiye Oluklu Mukavva Sanayii 2020 Faaliyet Sonuçları raporunu bedelsiz almaktadır.

Üretim Değeri:

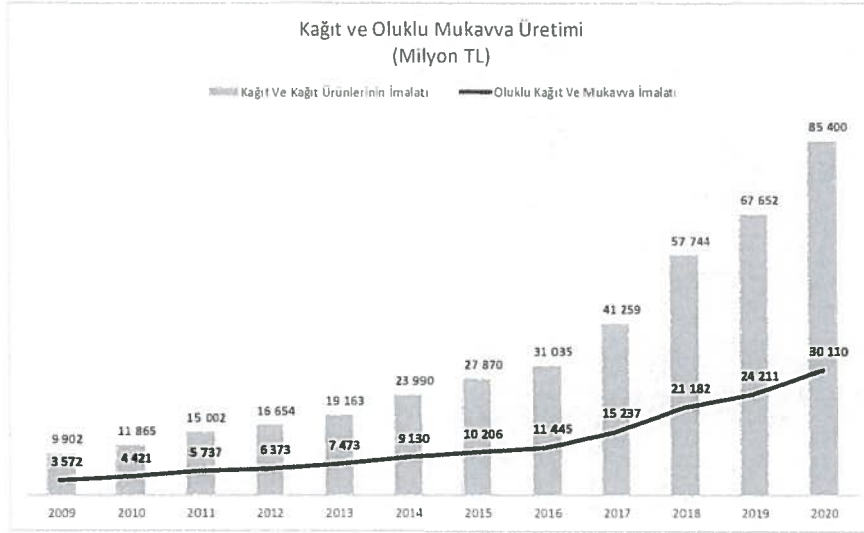
Satışa dayalı, stok değişimlerini, mal ve hizmetlerin yeniden satışını içeren birim tarafından fiilen üretilen miktarın parasal değeridir.

Kağıt sanayinde en yüksek üretim oluklu kağıt ve karton ile mamulleri alt sektöründe gerçekleşmektedir.

2010 yılında 4.421 milyon TL olan oluklu kağıt ve karton ile mamullerinin üretim değeri değeri 2020 yılında 30.110 milyon TL'ye yükselmiştir.

Mondi Osmuksan Kağıt ve Ambalaj
Sanayi Anonim Şirketi

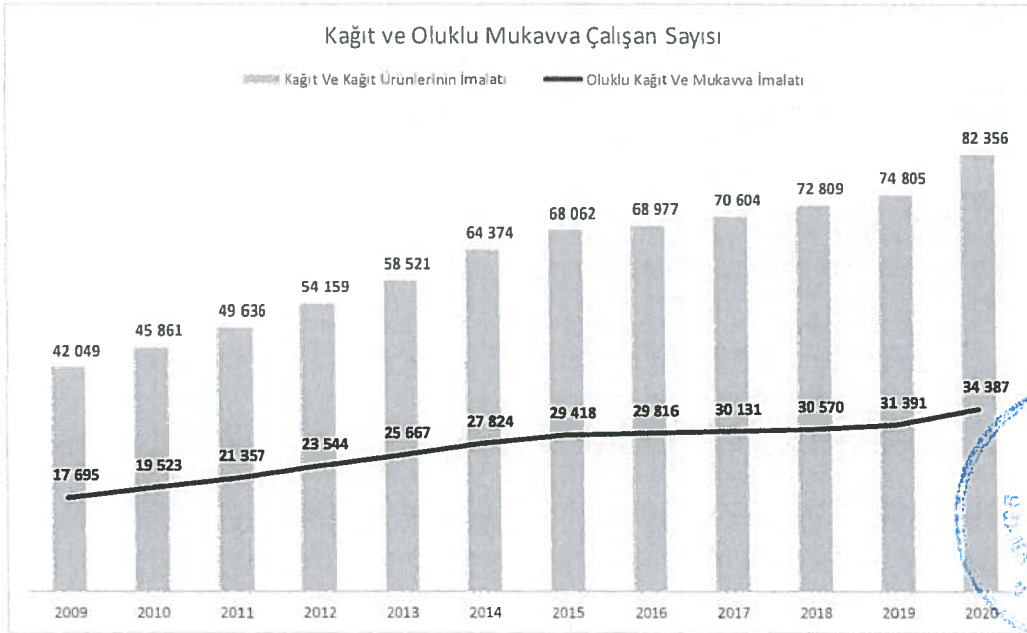
mondi
Mondi Tira Kutsan Kağıt ve Ambalaj San. A.Ş.
Toki Mah. Hasan Tahsin Cad. No:28 35900
İzmir - TÜRKİYE TIR V.D. 600 001 9214
Mersis No: 600000127400033
www.mondigroup.com



Kaynak: TÜİK verileri

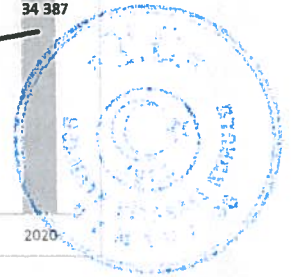
İstihdam:

TÜİK verilerine göre 2010'da 45.861 olan kağıt ve kağıt ürünlerinin imalatı sektöründeki çalışan sayısı, 2020'de 82.316'ya ulaşmıştır. Aynı dönemde oluklu kağıt ve karton ile mamulleri sektöründeki çalışan sayısı 19.523 kişiden 34.387 kişiye yükselmiştir. 2020 yılı itibariyle kağıt sanayinde toplam girişim sayısı 4.112'dir.



Kaynak: TÜİK verileri

2 Temmuz 2022



İhracat:

Türkiye'nin 2013'te 1.952 milyon ABD doları olan kağıt ve kağıt ürünleri ihracatı, 2021 yılında 2.926 milyon ABD Dolarına ulaşmıştır. Aynı dönemde oluklu mukavva ve oluklu mukavva ürünleri ihracatı ise 339 milyon ABD Dolarından 804 milyon ABD Dolarına yükselmiştir.

Mondi Ömürsan Kağıt ve Ambalaj
Sanayi Anonim Şirketi

mondi
Mondi Tire kutsan Kağıt ve Ambalaj San. A.Ş.
Toki Mah. Hasan Temisoğlu Cad. No:28 33900
Tire - Izmir / Tire V.D.:600 001 9274
Tic. Sic. No: 80000/927400933
www.mondigroup.com