

## KONYA KAĞIT SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ İZAHNAME

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 11.11.2021 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 26.000.000 TL'lik kısmını temsil eden mevcut ortaklardan Bera Holding A.Ş.'ne ait toplam 26.000.000 adet payın halka arzına ilişkin izahnamedir.

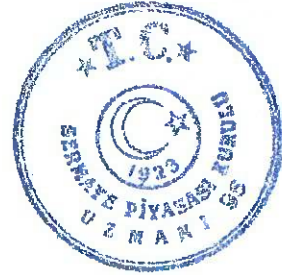
İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

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

Bu İzahname, Şirket'imizin [www.konyakagit.com.tr](http://www.konyakagit.com.tr) adresli internet sitesinde ve halka arzda satışa aracılık edecek Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin [www.halkyatirim.com.tr](http://www.halkyatirim.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

12 Kasım 2021



KONYA KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Organize Sanayi Bölgesi  
Azizköy Caddesi No: 1 Selçuklu/KONYA  
Tic. Sic. No: 272006/0066456

BERA HOLDİNG A.Ş.  
Nişantaş Mah. Dr. M. Hulusi Baykal  
Cad. No: 12/3 - Sarıyer / İstanbul  
Tic. Sic. No: 272006/0066456  
Meram V.D. 576 006 7656

HALKYATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

12 Kasım 2021



**KONYA KURUMSAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Organize Sanayi Bölgesi  
Levazım Köyü Caddesi No: 1 Selçuklu / KONYA  
Çiçek Verai Dairesi 872 06 64 56

**BERA HOLDİNG A.Ş.**  
Nispetiye Mah. Dr. M. Hüsnü Baybal  
Cad. No: 12/3 06100 KONYA  
Tel: +90 332 221 20 00 Tic. Sic. No: 31410  
Meram V.D. 576 006 7656

**HALKYATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

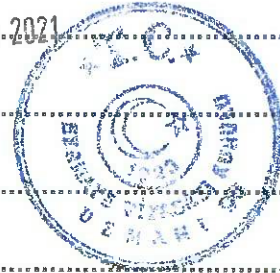
## İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER .....	10
2. ÖZET .....	12
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER .....	29
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER .....	30
5. RİSK FAKTÖRLERİ .....	32
6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER .....	48
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....	53
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER .....	68
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	71
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	90
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI .....	110
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR .....	114
13. EĞİLİM BİLGİLERİ .....	114
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ .....	115
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER .....	115
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER ...1-2 Kasım 2021 .....	133
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI .....	133
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER .....	136
19. ANA PAY SAHİPLERİ .....	137
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER .....	139
21. DİĞER BİLGİLER .....	146

KONYA GİT SANAYİ VE TİCARİT A.Ş.  
Organize Sanayi Bölgesi  
Selçuklu Caddesi No: 1 Selçuklu/KONYA  
Ticaret Sicil No: 12/3  
Vergi Dairesi 872 006 64 56

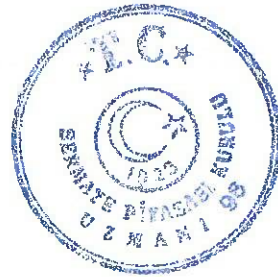
BERA HOLDİNG A.Ş.  
Nispetiye Mah. Dr. M. Hüseyin Baybal  
Cad. No: 12/3 Selçuklu/KONYA  
Ticaret Sicil No: 3/410  
Meram V.D. 576 006 7656

MENKUL DEĞERLER A.Ş.



22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	157
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	160
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER .....	167
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	174
26. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER.....	206
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER... ..	208
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ .....	209
29. SULANMA ETKİSİ.....	211
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	211
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER .....	213
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI .....	216
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	221
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	222
35. EKLER .....	222

12 Kasım 2021



  
KONYA GİT SANAYİ YATIRIM A.Ş.  
Organize Sanayi Bölgesi  
Emlak Caddesi No: 1 Selçuklu/KONYA  
Telefon: 0332 211 64 56

  
BERA HOLDİNG A.Ş.  
Nispetiye Mah. Dr. M. Fulusi Baybal  
Cad. No: 12/3 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 211 64 56  
Meram V.D. 576 006 7656

  
HALK YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirket
AB	Avrupa Birliği
ABD \$, USD	Amerikan Doları
Aracı Kuruluş, Halk Yatırım, Konsorsiyum Lideri	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
AR-GE	Araştırma ve Geliştirme
BDS	Bağımsız Denetim Standartları
BERA, Halka Arz Eden Pay Sahibi, Holding	Bera Holding A.Ş.
BİST, Borsa, BİAŞ, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka Sigorta Muamele Vergisi
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
DCS (Distributed Control System)	Dağıtılmış Kontrol Sistemi
EFT	Elektronik Fon Transfer
EPDK	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
Esas Sözleşme	Konya Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş. Esas Sözleşmesi
FAVÖK	Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar
FSC (Forest Stewardship Council)	Orman İdare Konseyi
FVÖK	Faiz ve Vergi Öncesi Kar
GEKAP	Geri Kazanım Katılım Payı
GVK	193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
İhraççı, Şirket, Ortaklık	Konya Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.
İSO	İstanbul Sanayi Odası
Kağıt A.Ş., Konya Kağıt A.Ş.,	Konya Kağıt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KGK	Kamu Gözetimi Kurumu
KİT	Kamu İktisadi Teşebbüsleri
KKTC	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
KVB	Kısa Vadeli Borçlar

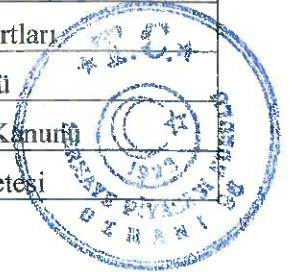
KVK	5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
LPG (Liquefied Petroleum Gas)	Sıvılaştırılmış Petrol Gazı
M <sup>2</sup> , m <sup>2</sup>	Metre Kare
Md	Madde
MDF	Orta Yoğunlukta Lif Levha
MDV	Maddi Duran Varlık/ Varlıklar
MELBES	Merkezi Laboratuvar Belirleme Sistemi
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kaydi Sistem
Mn, mn	Milyon
MW	Mega Watt
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
Pay Tebliği	22.06.2013 tarih ve 28685 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Pay Tebliği (VII-128.1)
PCC	Çöktürülmüş Kalsiyum Karbonat
PK	Posta Kutusu
PVC	Polivinil Klorür
QCS (Quality Control System)	Kalite Kontrol Sistemi
ROA	Return of Assets (Aktif Karlılık Oranı)
ROE	Return on Equity (Özkaynak Karlılık Oranı)
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn.	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TSE	Türk Standartları Enstitüsü
TTKn veya TTK	6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi

12 Kasım 2021

ORGANİZE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Organize Sanayi Bölgesi  
Zaferan Caddesi No: 1 Selçuklu/KONYA  
Etiler Çuk Veraj Dairesi 872 006 64 56

BERA HOLDİNG A.Ş.  
Nispetiye Mah. Dr. M. İsmail Baybal  
Kat. No: 12 Kat. Sisliçayırı Çuk Veraj  
+90 332 221 20 00 Tic. Sic. No: 15410  
Meram V.D. 576 006 7656

HALKYATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



TÜRMOB	Türkiye Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Ve Yeminli Mali Müşavirler Odaları Birliği
UDEM	Uluslararası Belgelendirme Den. Eğt. Merk. San. ve Tic. A.Ş.
UVB	Uzun Vadeli Borçlar
VUK	213 Sayılı Vergi Usul Kanunu
VÖK	Vergi Öncesi Kar
White	Beyaz
YAG	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul
YMMO	Yeminli Mali Müşavirler Odası



12 Kasım 2021

KONYA GİTTİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
2. Organize Sanayi Bölgesi  
Ezizkuy Caddesi No: 1 Selçuklu KONYA  
İsveçlik Vergi Dairesi 072 006 64 56

BERA HOLDİNG A.Ş.  
Nişantaşı Mah. Dr. M. Hüseyin Baybal  
Cad. No: 42/3 Selçuklu KONYA  
Tel: +90 332 221 20 00 Tlx: 033 221 20 00  
Meram V.D. 576 026 7656

HALKYATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'na muhatap 04.11.2021 tarih ve E-4424 sayılı yazısında: "Şirket paylarının Borsamızda işlem görmesine ilişkin Kurulumuza iletilecek Borsa görüşü olarak, Kurulumuz tarafından halka arz izahnamesinin onaylanması durumunda



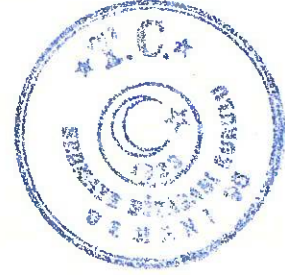
1) Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Ana Pazar'da işlem görebileceği,

2) Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,

3) Borsa görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer alması

hususlarının Şirketin halka arz izahnamesinde yer alacak Borsanız görüşü olarak Kurulumuza iletilmesine karar verilmiştir."

denilmektedir.



12 Kasım 2021

  
MUSTAFA RAĞİT SANAYİCİ CARİTİ A.Ş.  
Organize Sanayi Bölgesi  
Azıköy Caddesi No: 1 Selçuklu/KONYA  
Çuk Verqi Dairesi 372 006 64 56

  
BERA HOLDİNG A.Ş.  
Nişanlış Mah. Dönerulusi Bayındı  
Cad. No: 12/2 Selçuklu/KONYA  
Teli: +90 332 221 21 40 Dk. Sic. No: 35410  
Meram V.D. 576 006 7686

  
HALK YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



## II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul ve Borsa İstanbul dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınmasına gerek yoktur.



12 Kasım 2021

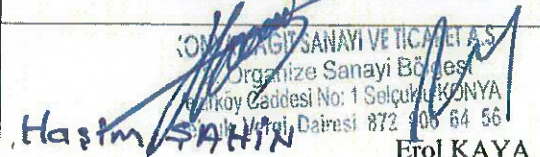



  
ORGANİZE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Organize Sanayi Bölgeleri Kurumu  
Atatürk Caddesi No: 1 Selçuklu/KONYA  
Tic. Sic. No: 873 006 64 56

  
BERA HOLDING A.Ş.  
Nispetiye Mah. Dr. M. Hüsnü Baybal  
Cad. No: 12/3 Selçuklu/KONYA  
Tic. Sic. No: 33440  
Meram V.D. 579 006 7456

  
HALKYATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

<b>İhraççı</b> <b>Konya Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yetkilisi</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
 Organize Sanayi Bölgesi Etilköy Caddesi No: 1 Selçuklu KONYA Etilköy Dairesi 872 905 64 56 <b>Erol KAYA</b> Yönetim Kurulu Başkan V. Başkanı /2-08/11/2021	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>
<b>Halka Arz Eden Pay Sahibi</b> <b>Bera Holding A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
 BERA HOLDİNG A.Ş. Nispetiye Mah. Dr. M. Mustafa Mah. Cad. No: 12/3 Selçuklu/KONYA Tic. Sic. No: 35410 Meram V.D. 576 006 7656 <b>Erol Kaya</b> Yönetim Kurulu Başkanı <b>Mustafa Ulvi Bezirci</b> Yönetim Kurulu Başkan Yard. /2-08/11/2021 12 Kasım 2021	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b> 
<b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b> <b>Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
 MENKUL DEĞERLER A.Ş. <b>Menevşe Özdemir Dilidüzgün</b> <b>Zafer Mustafaoğlu</b> Müdür Müdür /2-08/11/2021	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

<b>İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş</b> Eren Bağımsız Denetim A.Ş.	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
Aykut HALİT Sorumlu Ortak Baş Denetçi	31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 Tarihlerinde Sona Eren Yıllara ve 30.06.2021 Faaliyet Dönemine Ait Özel Bağımsız Denetim Raporları

<b>İlgili Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş</b> 24 Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
Harun Ümit YAŞAR: Sorumlu Değerleme Uzmanı - Yönetim Kurulu Başkanı	2018 Gayrimenkul Değerleme Raporu
Dilek YAŞAR: Sorumlu Değerleme Uzmanı- Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	2020 Gayrimenkul Değerleme Raporu



12 Kasım 2021

**KÂĞIT SANAYİ VE TİCARİT A.Ş.**  
Organize Sanayi Bölgesi  
Lezizköy Caddesi No: 1 Selçuklu / KONYA  
Teşvik Vergi Dairesi 872 006 64 56

11

**BERA HOLDİNG A.Ş.**  
Nişanlıoğlu Mah. Dr. M. Hüseyin Baybal  
Cad. No: 12/3 Selçuklu / KONYA  
Tel: +90 332 221 20 00 Tic. Sic. No: 35416  
Meram V.D. 576 006 7656

**HALKYATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none"><li>Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li><li>Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li><li>İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.</li><li>Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıtıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</li></ul>
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname daha sonra kullanılmayacaktır.
B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Konya Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Eski ünvanı: Kombassan Kağıt Matbaa Gıda Ve Tekstil Sanayi Ticaret A.Ş.)
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti İletişim Adresi: 2. Organize Sanayi Bölgesi Vezirköy Caddesi No:1 42300 Selçuklu / KONYA Güneşli Şubesi: Bağlar Mh. Osmanpaşa cd. No: 21 Güneşli/İSTANBUL
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen	Şirket Esas Sözleşmesine göre, başlıca şu konularda faaliyet gösterecektir: Her türlü kağıt ve benzeri karton, mukavva oluklu mukavva imali ile kağıttan mamul her türlü defter, mektup kağıtları ve sürekli formları ile diğer baskısız her türlü kağıt çeşitleri ve baskı işleri için

sektörler/pazarlar hakkında bilgi

gerekli tesisleri kurarak yerli ve yabancı dilde olmak üzere kitap, broşür, mecmua basımı ile her türlü kırtasiye ve büro teçhizatının imalat ve pazarlaması ve bunlara ilişkin işletme ve tesisler kurulması ve bunların işletilmesi.

Oluklu mukavva tesisleri işletmek, mikrodalga sıvama tesisleri ile koli üretim ve baskı tesisleri kurmak, sözlü, yazılı, sesli ve görüntülü basın ve yayım işletmeleri ile matbaalar kurarak, kendi veya başkaları nam ve hesabına hazırlamak, çoğaltmak, dağıtmak, işletmek.

Elektrik Piyasası mevzuatına uygun olarak, esas olarak kendi elektrik enerjisi ihtiyacını karşılamak üzere Üretim Lisansı çerçevesinde elektrik enerjisi üretmek, üretim faz olması halinde söz konusu mevzuat çerçevesinde üretilen elektrik enerjisi ve / veya kapasiteyi lisans sahibi diğer tüzel kişilere ve serbest tüketicilere satmak ve ticari olmamak kaydıyla tesis ile ilgili tüm teçhizat ve yakıtın ithal edilebilmesine ilişkin faaliyette bulunmak.

İştiğal konularıyla ilgili kullanılan makina ve donanımları ile bunların yedek parça ve aksesuarlarının alımı, satımı, imali, ithali ve ihracını yapmak.

Mevcut durum itibarıyla Şirket, fiilen kağıt ve defter üretimi ile matbaa-ambalaj faaliyeti ve Elektrik Piyasası mevzuatı çerçevesinde esas olarak kendi elektrik ve buhar enerjisi ihtiyacını karşılamak üzere Üretim Lisansı çerçevesinde elektrik enerjisi üretiminde bulunmaktadır.

Kağıt üretim tesisi 50-200 gr/m<sup>2</sup> aralığında bobin ve ebat kağıtlar ile A3, A4, A5 ebatlarında fotokopi kağıdı üretimi yapmaktadır.

Şirket, kağıt üretimiyle ilgili olarak 98.842 ton / yıl üretim kapasitesine sahiptir. Kağıt üretimi, içinde yoğun enerji, su, kimyasal maddeler kullanılan bir orta – ağır sanayi koludur.

Gramaj düştükçe ağırlık cinsinden üretim miktarı azalır. Gramaj yükseldikçe ağırlık cinsinden üretim miktarı artar. En yoğun kullanılan üretim aralığı 80 gr/m<sup>2</sup> baz alınarak yapılan üretimdir.

Şirket Merkez fabrikasında bulunan defter üretim tesisinde TS 4544 Okul Defteri Standardına uygun spiralli, tek ortalı, tel dikişli okul defterlerinin tüm çeşitleri, özel tasarım spiralli karton ve plastik helezon spiralli PP kapaklı defterler, ayrıçlı defterler, güzel yazı defterleri, resim defterleri ve resim kâğıtları, parşömen kâğıtları, küp bloklar,



12 Kasım 2021

KONYA KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Organize Sanayi Bölgesi  
Fahriy Caddesi No: 1 Selçuklu/KONYA  
Ticaret Sicil No: 270000  
Vergi Dairesi 872 006 64 56

BERA HOLDİNG A.Ş.  
Nişantaşı Mah. Dr. M. Hulusi Paşabaşı  
Cad. No: 12/3 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sicil No: 270000  
Tel: +90 332 221 20 00 Faks: +90 332 221 20 00  
Merkezi V.D. 576 006 7656

MALKYATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		<p>A4 - A5 bloknotlar, fon karton çeşitleri de üretilmektedir. Defter tesisi 10.002 ton / yıl üretim kapasitesine sahiptir.</p> <p>Ayrıca Şirket'in biri merkezde diğeri İstanbul Güneşli Şube'de olmak üzere iki adet Matbaa tesisi bulunmaktadır.</p> <p>Merkez adresinde bulunan Matbaa Tesisinde 180 gr ile 450 gr arası değişik gramajlarda her çeşit karton üzerine baskı yapılmaktadır. Bunun yanında ofset baskılı, sıvımalı, mikrodalga karton kutu ambalaj üretimi de yapılmaktadır. 21.934 ton / yıl karton işleme kapasitesine sahiptir.</p> <p>Şirket'in Güneşli Şubesinde bulunan Matbaa Tesisi, 16.423 ton / yıl (36.300.000 m<sup>2</sup>/yıl) üretim kapasitesi ile matbaa-ambalaj faaliyetinde bulunmaktadır.</p>
B.4a	<p><b>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</b></p> <div data-bbox="485 1234 762 1509" data-label="Image"> </div> <p>12 Kasım 2021</p>	<p>Şirket'i ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler kısaca aşağıdaki gibi özetlenebilir;</p> <p><b>Döviz kurlarındaki ani değişimler:</b> Şirket'in ana faaliyet konusu kağıt üretiminin hammaddesi olan selülozun tamamı ithal edilmektedir. Döviz kurlarındaki artışlar maliyetlere ve döviz cinsinden alınan krediler nedeniyle kur farkı giderlerinin artmasına neden olabilmektedir. Şirket satışlarının önemli bir kısmını döviz ve / veya dövize endekli olarak yapmaktadır. Bu nedenle döviz kurlarındaki yükselişlerin etkisinin önemli bir kısmını tolere etmektedir.</p> <p><b>Covid-19 etkisi:</b> Salgın nedeniyle özellikle okulların ve destekleyici eğitim kurumlarının kapalı olması ve dijital eğitimin ön plana çıkması kitap ve deftere olan talebi düşürmüştür. Buna bağlı olarak kâğıt talebi de önemli oranda olmasa da düşmüştür. Aşılımların başlamış olması nedeniyle 2021-2022 eğitim-öğretim döneminde yüz yüze eğitimlerin başlaması kağıda olan talepte artış meydana gelmiştir. Ancak, aşılımda beklenen başarının yakalanamaması ve eğitime ara verilmesi durumunda kağıda olan talepte tekrar daralma meydana gelebilir.</p> <p>Diğer taraftan Şirket hasılatının önemli bir kısmını oluşturan ambalaj matbaacılığı faaliyeti elektronik ticaretin artışına paralel olarak pozitif bir ivme kazanmış ve beklenti bu artış eğiliminin devam edeceği şeklindedir.</p> <p>- Sektörel rekabet koşulları,</p>

KONYA KAĞIT SANAYİ VE TİCARİT A.Ş.  
Organize Sanayi Bölgesi  
Yıldırım Caddesi No: 1 Selçuklu, KONYA  
Mük. Vergi Dairesi 812 006 64 56

14  
BERA HOLDİNG A.Ş.  
Nişantaşı Mah. Dr. M. Hüseyin Bayburt  
Cad. No: 12/3 Selçuklu / Konya  
Tic. Sic. No: 270332  
Meram V.D. 576 006 7656

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- Arz ve talep dengelerini etkileyen ulusal veya küresel makro değişimler,
- Hammadde fiyatlarındaki dalgalanmalar,
- Enerji fiyatlarındaki artışların maliyetler üzerindeki olumsuz etkileri,
- İç ve dış piyasalardaki siyasi, ekonomik ve finansal gelişmeler,

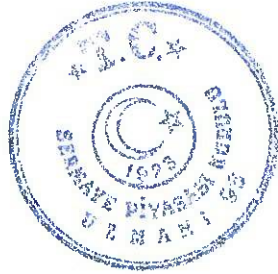
Faaliyetlere etki eden önemli unsurlardır. 2021 ve müteakip yıllarda kâğıt ve matbaacılık üretimlerine olan talebin çok hızlı olmasa da artış eğiliminde olacağı beklenmektedir.

**B.5 İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri**

Şirket, payları Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem gören ve BİST 100 endeksinde yer alan Bera Holding A.Ş.'nin(Eski ünvanı Kombassan Holding A.Ş.) bağlı ortaklığıdır.

Şirket'in dahil olduğu Bera Grubu, yurt içi ve yurt dışında değişik sektörlerde faaliyet gösteren bir Grup'tur. Bu nedenle Grup Şirketleri, Konya Kâğıt'ın ilişkili şirketleri sınıfında yer almaktadır. Anılan Şirketler, faaliyet alanları ve buldukları yerler ile grup iştirak oranlarına ilişkin bilgiler şöyledir:

Grup Şirket Adı	Faaliyet Konusu	Bulunduğu Yer	Grup İştirak Oranı (%)
Golda Gıda San. Tic. A.Ş.	Makama, Un, İrmik, Bakliyat Üretimi	Karaman	100
Konyayı İnşaat Tic. A.Ş.	İnşaat, Taahhüt	Konya	100
Bera Turizm İnş. Seyahat Tic. A.Ş.	Otel İşletmeciliği	Konya, Alanya	100
Kombassan Giyim Gıda Tur. İç ve Dış Tic. A.Ş.	Yatırımcı Şirket	Konya	100
Kompen PVC Yapı ve İnşaat Malzemeleri San. Tic. A.Ş.	PVC Profil, Kapı Pencere Üretimi	Konya/Sarayö nü	100
Divapan Entegre Ağaç Panel San. Tic.A.Ş.	MDF Üretimi	Düzce	100
Koveka Konya ve Karaman Tekstil San. Dış Tic. A.Ş.	Tekstil Boyama	Çorlu	100
Karsu Çamlıca Köyü Su İşletmeleri A.Ş.	Doğal Kaynak Suyu Üretimi (Kardelen)	Sakarya / Hendek	100
Adaçal Endüstriyel Mineraller San. Tic. A.Ş.	Kireç, PCC, Kalsit, Mermer Üretimi	Afyon(Emirdağ), Aydın, Aksaray, Konya	100



12 Kasım 2021

KONYA KÂĞIT SANAYİ VE TİCARETİ A.Ş.  
Organize Sanayi Bölgesi  
761.001.001 Caddesi No: 1 Selçuklu/KONYA  
Tic. Sic. No: 271000 / Vergi Dairesi 371 006 64 56

15  
BERA HOLDİNG A.Ş.  
Nişantaş Mah. Dr. M. Hüsnü Baybal  
Cad. No: 12/3 Selçuklu/KONYA  
Tel: 99 332 221 20 00 / Faks: 99 332 410  
Etiler Mah. / Beşiktaş / İstanbul / T.C. / Meram V.D. 576 006 7656

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

12 Kasım 2021



MPG Makina Pro. Grubu Makine İml San. Tic. A.Ş.	Hidrolik Vinç, Kurtarıcı Araç vb. Üretimi	Konya	100
Beratek Makine Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	Hidrolik Vinç, Kurtarıcı Araç vb. Pazarlaması	Konya	100
Kongaz Petrol Ürünleri Paz. San. Tic. A.Ş.	LPG Dolum ve Ticareti	Konya	100
Hisar Madencilik A.Ş.	Mikronize Kalsit Üretimi	Aksaray	100
Komal Tüketim Malları Üretim Pazarlama San. Tic. A.Ş.	Gıda Pazarlama (Gayri faal)		100
Anadolu Rulman İmalat San. Tic. A.Ş.	Rulman Üretimi	Düzce (Cumayeri)	90,7
Murathı Karton Kağıt San. Tic. A.Ş.	Karton Üretimi	Tekirdağ (Murathı)	49
URB Sanayi Rulman A.Ş.	Rulman Üretim ve Satışı	Düzce (Cumayeri)	100
Rulmenti Barlad S.A.	Rulman Üretimi	Romanya	90,7
New MGM Zrt	Rulman Üretimi	Macaristan	92,19

Konya Kağıt, ciro, karlılık, istihdam ve aktif büyüklük olarak Bera Holding Grubu'nda yer alan önemli şirketlerden biridir.

B.6 Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

Şirket'in sermayesi 130.000.000 TL olup, muvazaadan arı şekilde tam ve nakden ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerinde; 30.000.000 adet (A) Grubu nama, 100.000.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 130.000.000 adet paya ayrılmıştır.

Şirket'in Ortaklık Yapısı

Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Sermayedeki Payı	
	Tutarı (TL)	Oranı (%)
Bera Holding A. Ş.	129.999.999,00	99,99999924
Mustafa Ulvi Bezirci	1,00	0,00000076
<b>TOPLAM</b>	<b>130.000.000,00</b>	<b>100,00</b>

Şirket sermayesini temsil eden (A) grubu paylar nama, (B) grubu paylar hamiline yazılıdır. Yapılacak sermaye artırımlarında (A) grubu payların karşılığında (A) grubu, (B) grubu payların karşılığında (B) grubu yeni pay çıkarılacaktır. Ancak ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırıldığı takdirde, çıkarılacak yeni payların tümü (B) grubu olarak çıkarılacaktır. (A) Grubu pay sahiplerinin rüçhan haklarını kullanmamaları

KONYA KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Organize Sanayi Bölgesi  
Caddesi No: 1 Selçuklu KONYA  
Vergi Dairesi 872 006 64 56

16  
BERA HOLDING A.Ş.  
Nispetiye Mah. Dr. M. Hulusi Baybal  
Cad. No: 12/3 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 224 2000 Tic. Sic. No: 27117  
Meram V.D. 576 006 7656

MENKUL DEĞERLER A.Ş.



durumunda kullanılmayan rüçhan hakları, Yönetim Kurulu tarafından mevcut (A) Grubu pay sahiplerine payları oranında teklif edilir. Bu durumda dahi satılmayan pay olması durumunda kalan paylar (B) Grubuna döner ve gerçek veya tüzel kişilere satılabilir.

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her 1 (A) grubu payın 5 (beş) oy hakkı, her 1 (B) grubu payın ise 1 (bir) oy hakkı vardır.

**Sermayeyi Temsil Eden Paylar Hakkında Bilgi**

Grubu	Nama/ Hamiline	İmtiyazların Türü	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Yönetim kurulu üyesi seçme ve genel kurul toplantısında oy kullanma imtiyazı	1	30.000.000	%23,076923
B	Hamiline	-	1	100.000.000	%76,923077
TOPLAM				130.000.000	%100

Yönetim kurulu üyelerinin yarısı (5 üyeden oluşan yönetim kurulunun 2 üyesi; 6 veya 7 üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 üyesi; 8 üyeden oluşan yönetim kurulunun 4 üyesi) A grubu pay sahiplerinin aday göstereceği kişiler arasından seçilir.

Şirket yönetimin kontrolü sahip olduğu paylar nedeniyle Bera Holding A.Ş.'nde bulunmaktadır.

B.7 Seçilmiş finansal bilgiler ile ihracının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

Şirket'in 30.06.2021, 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 dönemlerine ait özet bilanço tablosu aşağıda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Dönen Varlıklar	285.966.365	265.796.354	321.407.061	228.283.627
Nakit ve Nakit Benzerleri	11.153.244	66.996.536	26.433.195	2.189.125
Ticari Alacaklar	85.971.739	70.501.318	37.874.945	63.031.181
Diğer Alacaklar	31.229.800	3.249.341	155.913.348	68.139.435
Stoklar	131.858.251	106.328.753	86.260.227	83.752.650
Peşin Ödenmiş Giderler	3.255.565	4.413.461	3.664.080	3.312.626
Diğer Dönen Varlıklar	22.497.766	14.306.945	11.261.266	7.858.610
Duran Varlıklar	702.628.466	725.412.610	567.540.310	559.783.421
Finansal Yatırımlar	47.731.823	68.493.225	112.907.744	97.738.793
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	157.928.197	161.296.366	108.825.831	114.856.314
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	321.836.362	323.645.521	202.041.045	202.424.245
Maddi Duran Varlıklar	168.273.599	167.626.142	134.853.530	133.647.130

12 Kasım 2021



Maddi Olmayan Duran Varlıklar	397.358	447.895	457.201	273.392
Kullanım Hakkı Varlıkları	21.140	88.784	147.972	232.528
Ertelenmiş Vergi Varlığı	6.459.987	3.814.677	8.326.987	10.611.019
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>988.594.831</b>	<b>991.208.964</b>	<b>888.947.371</b>	<b>788.067.048</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	86.878.408	75.838.803	162.129.746	107.133.634
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5.308.801	1.659.872	28.154.689	24.691.507
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	37.949.565	45.092.390	38.109.014	20.079.633
Diğer Finansal Yükümlülükler	--	237.809	98.145	87.309
Ticari Borçlar	21.643.411	14.897.904	15.557.295	27.670.078
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	3.436.601	3.289.790	2.794.825	2.063.037
Diğer Borçlar	315.822	298.375	62.101.943	26.257.477
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	7.658.897	2.708.871	658.015	2.048.282
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.485.376	1.960.486	1.857.431	1.538.751
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.079.935	5.693.306	12.768.389	2.697.560
Uzun Vadeli Yükümlülükler	110.826.058	126.021.697	147.818.227	86.256.218
Uzun Vadeli Borçlanmalar	50.525.414	64.578.894	102.312.311	42.262.339
Diğer Finansal Yükümlülükler	--	16.849	16.849	176.381
Uzun Vadeli Karşılıklar	11.927.623	9.640.833	7.530.422	6.641.524
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	48.373.021	51.785.121	37.958.645	37.175.974
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>790.890.365</b>	<b>789.348.464</b>	<b>578.999.398</b>	<b>594.677.196</b>
Ana Ortaklığı Ait Özkaynaklar	790.890.365	789.348.464	578.999.398	594.677.196
Ödenmiş Sermaye	130.000.000	130.000.000	130.000.000	130.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	169.256.925	169.256.925	169.256.925	169.256.925
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	13.093.563	13.093.563	--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birlikte Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	250.081.321	250.895.092	267.022.475	267.774.109
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birlikte Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(12.265.445)	8.985.705	(1.769.021)	(14.822.454)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	21.479.046	19.642.583	18.333.919	11.204.166
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	178.826.124	27.003.340	(22.526.454)	(14.381.928)
Dönem Net Karı/Zararı	40.418.831	170.471.256	18.681.554	45.646.378
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>988.594.831</b>	<b>991.208.964</b>	<b>888.947.371</b>	<b>788.067.048</b>

12 Kasım 2021



Şirketin 31.12.2018 tarihinde 594.677.196,- TL olan özkaynağı, 30.06.2021 tarihinde 790.890.365,- TL'si olmuştur. Şirketin 2019 yılı sonu itibariyle 168 milyon TL olan finansal borçları, 2020 yılında 111,3 milyona, 2021/6 döneminde ise 93,8 milyona gerilemiştir. Şirket 2020 yılında grup şirketlerinden olan ticari olamayah alacaklarını tahsil ederek nakit ve benzeri varlıklarını artırmıştır. Şirket özkaynağında artışlar, dönem karları ve maddi

ONYAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Organize Sanayi Bölgesi  
Koy Caddesi No: 1 Selçuklu KONYA  
Mük Vergi Dairesi 872 006 64 56

BERN HOLDING A.Ş.  
Nispetiye Mah. Dr. M. Hüsnü Bayburt  
Cad. No: 12/3 Beşiktaş / İSTANBUL / TÜRKİYE  
Tel: +90 332 221 20 00 Tic. Sic. No: 35110  
Meram V.D.: 578 006 7656

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

duran varlıkların gerçeğe uygun değerlemesi sonucu bulunan değer farklarından meydana gelmektedir.

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020, 30.06.2020 ve 30.06.2021 dönemlerine ait özet gelir tablosu aşağıda yer almaktadır.

Kapsamlı Kar ve Zarar Tablosu (TL)	01.01.2021-30.06.2021	01.01.2020-30.06.2020	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
Hazırlat	289.500.765	224.309.836	407.964.886	399.825.062	377.899.826
Satışların Mülkiyeti (-)	(226.761.263)	(165.192.413)	(305.953.304)	(322.983.190)	(275.964.566)
<b>Brüt Kar/Zarar</b>	<b>62.739.502</b>	<b>59.117.422</b>	<b>102.011.582</b>	<b>76.841.872</b>	<b>101.934.460</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(13.354.768)	(10.301.656)	(21.122.741)	(16.890.170)	(14.358.705)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(11.660.524)	(10.482.212)	(23.446.215)	(18.016.350)	(11.443.598)
Ess Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12.083.076	6.237.491	13.514.973	7.084.111	26.113.369
Ess Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(2.760.344)	(2.716.738)	(6.449.829)	(7.450.162)	(24.277.462)
<b>Ess Faaliyet Karı/Zararı</b>	<b>47.107.914</b>	<b>41.854.407</b>	<b>64.507.770</b>	<b>41.569.301</b>	<b>77.968.064</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2.042.684	--	181.258.373	39.017	193.407
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	--	(42.645.577)	--	(413.914)
Özkaynak Yöntemyle Değerlenen Yatırımlardan Kar/Zararlarından Paylar	1.293.000	29.546.883	--	(7.130.648)	(703.674)
<b>Finansman Giderleri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı</b>	<b>50.444.584</b>	<b>71.404.280</b>	<b>203.120.566</b>	<b>34.477.670</b>	<b>77.043.883</b>
Finansman Giderleri (-)	(9.708.770)	(9.279.907)	(23.513.504)	(21.370.560)	(52.207.699)
Finansman Gelirleri	11.370.166	10.393.328	20.023.245	12.178.504	37.577.080
<b>Sırdırülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı</b>	<b>52.105.980</b>	<b>72.517.700</b>	<b>199.630.307</b>	<b>25.285.214</b>	<b>62.413.864</b>
Sırdırülen Faaliyetler Vergi Giderleri (-) / Geliri	(11.887.071)	(6.200.873)	(29.139.051)	(6.603.660)	(16.767.486)
<b>DÖNEM KARU(ZARARI)</b>	<b>40.418.831</b>	<b>66.316.836</b>	<b>170.471.256</b>	<b>18.681.554</b>	<b>45.646.378</b>
Pay Başına Kazanç	0,31	0,51	1,31	0,14	0,35

12 Kısım 2021



Şirket hasılatı, yurt içi ve yurt dışı satışlar toplamını oluşturmaktadır. Şirket hasılatındaki artışlarda fiyatlarda meydana gelen yükselişler etkili olmuştur. Şirket 2019 yılında 76.841.872 TL brüt kar etmesine karşın, 2020 yılında 102.011.582 TL brüt kar elde ederek, brüt karlılıkta %30'un üzerinde bir artış yaşamıştır. 2018 yılında %26,97 olan brüt karlılık, 2019 yılında %19,2 ve 2020 yılında %25,0 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2021 yılı ilk altı ay brüt kar marjı ise %21,67(2020 yılı ilk altı ayı için 26,36) olmuştur.

ONYA KÂĞI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
2. Organize Sanayi Bölgesi  
Ezine Caddesi No: 1 Selçuklu KONYA  
Vergi Dairesi 872 006 64 56

19  
BERA HOLDİNG A.Ş.  
Nispetiye Mah. Dr. M. Hulusi Saybal  
Cad. No: 12/3 Selçuklu/Konya  
Tel: +90 332 221 20 00 Faks: +90 332 221 20 00  
Meram V.D. 576 006 7656

BERA YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


		Yukarıda belirtilenlere ek olarak, her bir faaliyet dönemine ilişkin olarak sunulan finansal tablo döneminde veya sonrasında Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçlarında önemli değişiklik olmamıştır.																				
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																				
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.																				
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Sunulan olumsuz görüş yoktur.																				
B.11	İhraççının işletme sermayesinin yükümlülüklerini karşılayamaması	Net işletme sermayesi (Dönen Varlıklar – Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar) olarak hesaplanmaktadır.																				
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Finansal Kalemler (TL.)</th> <th>30.06.2021</th> <th>31.12.2020</th> <th>31.12.2019</th> <th>31.12.2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>285.966.365</td> <td>265.796.354</td> <td>321.407.061</td> <td>228.283.627</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>86.878.408</td> <td>75.838.803</td> <td>162.129.746</td> <td>107.133.634</td> </tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi</td> <td>199.087.957</td> <td>189.957.551</td> <td>159.277.315</td> <td>121.149.993</td> </tr> </tbody> </table>	Finansal Kalemler (TL.)	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	Dönen Varlıklar	285.966.365	265.796.354	321.407.061	228.283.627	Kısa Vadeli Yükümlülükler	86.878.408	75.838.803	162.129.746	107.133.634	Net İşletme Sermayesi	199.087.957	189.957.551	159.277.315	121.149.993
Finansal Kalemler (TL.)	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018																		
Dönen Varlıklar	285.966.365	265.796.354	321.407.061	228.283.627																		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	86.878.408	75.838.803	162.129.746	107.133.634																		
Net İşletme Sermayesi	199.087.957	189.957.551	159.277.315	121.149.993																		
		İhraççı'nın net işletme sermayesi 31.12.2020 tarihi itibarıyla 189.957.551 TL, 30.06.2021 tarihi itibarıyla ise 199.087.957 TL olup, Şirketin izleyen 12 aylık dönem için işletme sermayesi ihtiyacı bulunmamaktadır.																				



12 Kasım 2021

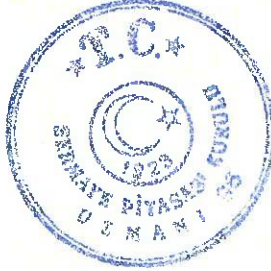
### C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve / veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket sermayesini temsil eden (A) grubu paylar nama, (B) grubu paylar hamiline yazılıdır. (A) grubu paylar imtiyazlıdır. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in (B) grubu paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. Borsa İstanbul'da işlem görecektir (B) grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Türk Lirası
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı	Toplam pay sayısı: 130.000.000
	Her bir payın nominal değeri	Bir payın nominal değeri: 1 TL
		Toplam sermaye: 130.000.000 TL
		Payların tamamının bedeli ödenmiştir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

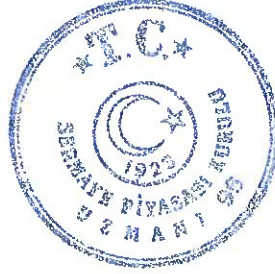
	<p>12 Kasım 2021</p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kârdan Pay Alma Hakkı (SPKn Madde 19, II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği , TTK Md. 507)</li> <li>• Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTK md. 432, 434, 436):</li> <li>• Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği )</li> <li>• Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507)</li> <li>• Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği )</li> <li>• Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği)</li> <li>• Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27, II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği)</li> <li>• Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği, TTK md. 437)</li> <li>• Azımlık Hakları (TTK md. 411, 412, 439)</li> <li>• Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439)</li> <li>• Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527)</li> <li>• İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2)</li> </ul> <p>Halka Arz Edilecek Paylar, kanunun verdikleri ve mevzuatta öngörülen haklar haricinde, herhangi ek bir hak tanımamaktadır.</p>
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecekt paylar üzerinde payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı herhangi bir husus bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul İlgili Pazar'da işlem görmesi için Borsa İstanbul'a 14/09/2021 tarihinde başvuru yapılmıştır. Arz edilen Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmesi planlanmaktadır.

C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in kar dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin Karın Tespiti ve Dağıtımı başlıklı 14. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket kar tespiti ve dağıtımını konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder. Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde borsada işlem gören halka açık ortaklıkların herhangi bir kar dağıtımını yapma zorunluluğu bulunmamakta olup, kar dağıtım esasları kar dağıtım politikası çerçevesinde belirlenecektir. Şirket yönetim kurulu tarafından alınan 18.10.2021 tarih ve 37 numaralı Yönetim Kurulu Kararında, halka arzdan sonra gerçekleşecek ilk genel kurulda kabul edeceği kar dağıtım politikası uyarınca dağıtılabilir karın en az %20'sinin nakden veya bedelsiz pay verilmesi veya bu iki yöntemin birlikte kullanılması suretiyle dağıtılması hedeflenmektedir. Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuat'ında öngörülen koşullara uygun olarak kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir.
-----	---------------------------------------	--

#### D— RİSKLER

D.1	<p>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p> <p>12 Kasım 2021</p> 	<p>Şirket'e, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli riskler aşağıdaki gibidir. Bu riskler önemlilik sırasına göre belirtilmemiştir.</p> <p>➤ <b>İhraççı'ya ve faaliyetlerine ilişkin riskler;</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Şirket'in esas operasyonları üçüncü kişi tedarikçilere, yurt dışından selüloz ve yurt içinden karton teminine dayanmakta olup söz konusu tedarikçilerin yükümlülüklerini yerine getirmemeleri Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir. Tedarikçilerin verilen siparişlerde fiyat garantisi verememesi fiyatlamaalarda belirsizliklere neden olabilir.</li> <li>- Şirket'in yabancı para birimlerinden temin ettiği hammadde ve malzemeler ile satışlardan elde edilen gelirleri, işletme masrafları, varlıkları ve yükümlülükleri bakımından döviz riskine sahip olması finansal anlamda olumsuz etkiler doğurabilir.</li> <li>- Enerji fiyatlarındaki artışların maliyetler üzerinde olumsuz etkileri olabilir.</li> <li>- Şirket'in vadeli satışları nedeniyle ticari alacaklarında tahsilat riski doğabilir.</li> <li>- Önemli müşterilerin sektörden çekilmesi ve / veya Şirket'in ürünlerin tercih etmemesi Şirket'in ürün satışlarında hedefini yakalayamamasına sebep olabilir.</li> </ul>
-----	---	---

12 Kasım 2021




- Şirket'in kağıt üretimi selüloz hammaddesinden gerçekleştirilmekte olup, tamamı ithalatta karşılanmaktadır. İthalatta meydana gelen aksaklıklar üretimin aksamasına yol açabilir.
- Şirket faaliyetleri, müşterileriyle ilişkilerine, itibarının korunmasına, kalite ve marka imajının geliştirilmesine bağlıdır.
- Büyüme planlarının gerçekleşmemesi ve yatırımlardan elde edilecek sonuçların istenilen seviyede olmaması durumunda Şirket'in faaliyetleri ve mali performansı olumsuz şekilde etkilenebilir.
- Şirket'in üretim faaliyetleri, Şirket'e ait olan Konya ve Güneşli Şube'deki üretim tesislerinin tam ve verimli çalışmasına bağlıdır. Üretim tesislerinde meydana gelebilecek arıza ve kazalardan ötürü Şirket'in faaliyetleri olumsuz olarak etkilenebilir.
- Şirket'in hammadde ve ürünlerinin taşınması kapsamında nakliye bedellerinin yükselmesi ve taşımacılık alanında yaşanabilecek aksaklıklar sebebiyle Şirket faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.
- Üst düzey pozisyonlarda bulunan çalışanların Şirket ile çalışmayı tercih etmesini sağlayamamak ya da Şirket ile olan iş ilişkilerini muhafaza edememek ya da bunların yerine yeni çalışan alımı ve geçiş sürecini etkili bir şekilde yönetememek, faaliyetler üzerinde olumsuz etki yaratabilir.
- Şirket ihracat yaptığı ülkeler kapsamında makroekonomik ve politik risklere maruz kalabilir.
- Şirket'in sahip olduğu sigorta, sigortanın sağladığı korumanın yetersiz kalması veya sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirememesi halinde Şirket'in riskleri artabilir.
- Şirket'in kullandığı orta ve uzun vadeli kredileri sağlayan bankaların Şirket'ten kaynaklanmayan nedenler dahil olmak üzere kredileri vadesinden önce geri çağırılmaları durumunda Şirket nakit akışı sorunu yaşayabilir.

KONYA KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Organize Sanayi Bölgesi  
Caddesi No: 1 Selçuklu/KONYA  
Ticaret Sicil Dairesi 872 006 64 56

23

BERA HOLDING A.Ş.  
Nişantaşı Mah. Dr. M. Hulusi Baybal  
Cad. No: 12/3 Çengelköy/İSTANBUL  
Tel: +90 212 332 221 20 00 Tic. Sic. No: 35410  
Meram V.D. 576 006 7656

YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


	<p>12 Kasım 2021</p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Şirket aleyhine çeşitli sebeplerle dava açılabilir ve dava sonuçlarının olumsuz olması durumunda Şirket için yaptırım riski doğabilir.</li> <li>➤ <b><u>İhracçı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler;</u></b></li> <li>- Küresel ekonomik koşullar, eğitim ve çalışma hayatındaki dijitalleşme ve bunların tüketici harcama alışkanlıkları üzerindeki etkileri Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.</li> <li>- Şirket'in oldukça rekabetçi bir sektörde faaliyet göstermesi kısa ve uzun vadede Şirket fiyatlandırma ve müşteri portföyünde olumsuz etkiler oluşmasına neden olabilir.</li> <li>- Hamur kağıtlara uygulanan %10 oranındaki ek gümrük vergisinin kaldırılması halinde ithal ürünlerle rekabet zorluğu yaşanabilir.</li> <li>- Selüloz üretiminde kullanılan ağaçlardaki verimlerin iklim değişiklikleri nedeniyle düşmesi ve bu surette fiyatların artması olumsuz etkiler yaratabilir.</li> <li>- Arz ve talep dengelerini etkileyen ulusal veya küresel makro değişimlerden Türkiye kağıt sektörü olumsuz yönde etkilenebilir.</li> <li>- Şirket'in ürünleri, satıldığı ülkelerin standartlarına ve kodlarına uyum göstermelidir. İşbu standart ve kodlara uyum şartı maliyetleri artırabilir ve ihracatı olumsuz etkileyebilir.</li> <li>- Şirket; çevre hukuku kapsamındaki kanunlara ve diğer düzenleme hükümlerine uymakla yükümlüdür. Söz konusu mevzuatın ihlal edilmesi durumunda Şirket'in faaliyetleri, itibarı ve mali durumu olumsuz etkilenebilir.</li> <li>- Şirket; mesleki düzenlemeler ile iş sağlığı ve güvenliği hususları kapsamındaki kanuni ve idari düzenleme hükümlerine uymakla yükümlüdür. İşbu düzenlemelerin ihlali durumunda Şirket'in faaliyeti ve mali durumu zarar görebilir.</li> <li>➤ <b><u>Diğer Riskler</u></b></li> <li>- Depremler, diğer doğal afetler ve başkaca olağanüstü durumlar Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre, tesislerine ve faaliyetlerine zarar verebilir ve genel anlamda Türkiye ekonomisini zarara uğratabilir. Doğal afetler ve</li> </ul>
--	--	---

ONYA KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
 Organize Sanayi Bölgesi  
 Caddesi No: 1 Selçuklu/ONYA  
 Verji Dairesi 876 006 64 56

BERA HOLDİNG A.Ş.  
 Nispetiye Mah. Dr. M. Hulusi Baybal  
 Cad. No: 12/3 Selçuklu/ONYA  
 Tel: +90 332 221 20 00 No. Sic. No: 294 0  
 Meram V.D. 576 006 7656

BERA YATIRIM  
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.



		<p>mevcut COVID-19 salgını tedarik zincirini ve satışları olumsuz etkileyebilir.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Şirket'in grup şirketlerinin akdettiği genel kredi sözleşmeleri kapsamında vermiş bulunduğu kefaletler ve taşınmazları üzerindeki ipotekler olumsuz etkilere sebep olabilir.</li> <li>- Şirket, ilişkili taraf işlemleri akdetmiştir ve akdetmeye devam edecektir.</li> <li>- Şirket'in, kontrol sahibi Bera Holding'in ve grup şirketlerinin yönetim kurulları tüzel kişilerden meydana gelmektedir. İşbu durum karar mekanizmalarında aksamalara ve kararlardan kaynaklanan sorumluluğa ilişkin olumsuzluklara sebep olabilir.</li> </ul>
D.2	<p><b>Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b></p> <p>12 Kasım 2021</p> 	<p>Halka arza konu paylara ilişkin önemli riskler aşağıdaki gibidir. Bu riskler önemlilik sırasına göre belirtilmemiştir.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Halka Arz Edilecek Paylar, fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir.</li> <li>- Halka Arz Edilecek Paylar'ın ileride büyük miktarlarda satılması, bedelli sermaye artırımı yapılması ya da bu gibi satışların gerçekleşebileceğine yönelik algı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değerini olumsuz yönde etkileyebilir.</li> <li>- Şirket, pay sahiplerine kar payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kar payı dağıtamayabilir.</li> <li>- Şirket'in hakim ortaklık yapısında meydana gelebilecek gelişmeler Şirket'i olumsuz yönde etkileyebilir.</li> <li>- İhraççı'nın finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççı'nın paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.</li> <li>- Halka arz sonrasında, Şirket'in mevcuttaki hakim ortaklarının Şirket üzerindeki kontrolü etkin olarak devam edecektir. Söz konusu pay sahiplerinin menfaatleri Şirket'in ya da diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle örtüşmeyebilir.</li> </ul>

E—HALKA ARZ

E.1	<p>Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</p>	<p>Halka arz sadece ortak pay satışı suretiyle yapılacak olup, Şirket halka arzdan herhangi bir gelir elde etmeyecektir.</p> <p>Halka Arz Eden Pay Sahibinin halka arzdan 180,7 milyon TL gelir elde etmesi beklenmektedir.</p> <p>Halka arza ilişkin toplam maliyetin 5,8 milyon TL olacağı tahmin edilmektedir.</p> <p>Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmenlemek veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, Konsorsiyum Üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.</p>
E.2a	<p>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</p>	<p>İhraççı'nın halka açılma gerekçesi, Şirket ortağı Bera Holding A.Ş.'nin Şirket'te sahip olduğu payın % 20'lik kısmına isabet eden 26.000.000 adet payın halka arz yoluyla satışını gerçekleştirmek istemesidir.</p> <p>Halka arz ortak satışı şeklinde gerçekleştirilecek olup, halka arz sonucunda Şirket'e doğrudan nakit girişi olmayacaktır. Halka arzdan elde edilecek gelir Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından Şirket'e olan ticari olmayan borcun ödenmesinde, kredi geri ödemeleri ve grup işletme sermayesi ihtiyacının giderilmesi ile genel kurul kararına göre kar dağıtımında kullanılacaktır.</p>
E.3	<p>Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları</p>	<p>Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir.</p> <p>Halka Arz Edilecek Paylar'ın nominal değeri 26.000.000 TL olup çıkarılmış sermayeye oranı yaklaşık % 20'dir.</p> <p>"Halka arzda 1,00 TL nominal değerli 1 adet payın satış fiyatı 6,95 TL olarak belirlenmiştir."</p> <p>Halka arz edilecek paylar için iki iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.</p> <p>İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri</p>

12 Kasım 2021




KONYA İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Organize Sanayi Bölgesi  
Yeşilay Caddesi No:1 Selçuklu/KONYA  
Bank Vergi Dairesi 878 006 64 56


26

BERA HOLDING A.Ş.  
Nispetiye Mah. Dr. M. Hüseyin Bayraktar  
Cad. No: 12/3 Selçuklu/KONYA  
Tic. Sic. No: 27130  
Meram V.D. 576 006 7656

HALKA YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		<p>bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.</p> <p>Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.</p>
E.4	<p><b>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</b></p> <p>12 Kasım 2021</p> 	<p>İhraççı'nın paylarının halka arzında, Bera Holding A.Ş. pay satış geliri, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti, bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olabilir.</p> <p>Şirket ile halka arza aracılık eden Halk Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Halk Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Halk Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.</p> <p>Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan ÖZOK Hukuk Bürosu ile arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. ÖZOK Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. ÖZOK Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. ÖZOK Hukuk Bürosu'nun Şirket'in doğrudan %5 veya daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. ÖZOK Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.</p> <p>Şirket ile finansal tabloların bağımsız denetimini yapan Eren Bağımsız Denetim A.Ş. ile arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Eren Bağımsız Denetim A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş. ile Şirket arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma</p>

		<p>bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.</p> <p>Şirket ile Şirket'in gayrimenkulleri ile makina ve teçhizatının değerlemesini yapan 24 Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ile arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. 24 Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. 24 Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. 24 Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ile Şirket arasında değerlendirme çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. 24 Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız değerlendirme hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.</p>
E.5	<p><b>Sermaye piyasası aracımı halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</b></p> <p><b>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</b></p> <p>12 Kasım 2021</p> 	<p>Şirket paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi Bera Holding A.Ş. unvanlı şirkettir. Halka Arz Eden Pay Sahibi, her biri 1 TL (BirTürkLirası) nominal bedelli toplam 26.000.000,-(YirmiAltıMilyon) adet ( B ) grubu pay satışı ile halka arzı gerçekleştirecektir.</p> <p>Şirket, 30.09.2021 tarih ve 2021/35 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden verdiği taahhüt ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca, bedelli sermaye artırımını yapmayacağını, maliki olabileceği Şirket paylarını satmayacağını, devretmeyeceğini, rehnemeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını ve yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağını taahhüt etmiştir.</p> <p>Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin birinci ve üçüncü fıkraları uyarınca, Halka Arz Eden Pay Sahibi Bera Holding A.Ş., 29.09.2021 tarih ve 2021/47 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden verdiği taahhüt ile, maliki olduğu Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl süreyle, halka arz edilen paylar dışında kalan maliki olduğu Şirket paylarının halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan, dolaşımdaki pay</p>

		<p>miktartının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, satılmayacağı, devredilmeyeceği, rehnedilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve / veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı, yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir kuruluş veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını, bu süre içinde söz konusu payların kısmen veya tamamen söz konusu hükme uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını, Borsa İstanbul dışında satacakları payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını taahhüt etmiştir.</p>
E.6	<p><b>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b></p> <p><b>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b></p>	<p>Halka arz işlemi yalnızca mevcut payların satış şeklinde gerçekleştirileceği için sulanma etkisinin hesaplanması gerekmemektedir.</p> <p>12 Kasım 2021</p> 
E.7	<p><b>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b></p>	<p>Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, aracı kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.</p>

### 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

ONVA KONSİT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
2. Sanayi Bölgesi  
Caddesi No: 1 Selçuklu KONYA  
Mük. Vergi Dairesi 872 006 64 56

29

AERA HOLDING A.Ş.  
Nispetiye Mah. Dr. M. Hüseyin Baybal  
Cad. No: 12/3 Selçuklu Konya  
Tel: +90 332 251 22 99 F. No: 354 0  
Meram V.D. 576 006 7656

HALK YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Hesap Dönemleri	Ticaret Unvanı	Adresi	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları
01.01.2021 – 30.06.2021	Eren Bağımsız Denetim A.Ş.	Reşitpaşa Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi, Park Plaza, No: 14 Kat: 10 Maslak-Sarıyer / İstanbul	Aykut HALİT	TÜRMOB İstanbul YMMO
01.01.2020 - 31.12.2020	Eren Bağımsız Denetim A.Ş.	Reşitpaşa Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi, Park Plaza, No: 14 Kat: 10 Maslak-Sarıyer / İstanbul	Aykut HALİT	TÜRMOB İstanbul YMMO
01.01.2019 - 31.12.2019	Eren Bağımsız Denetim A.Ş.	Reşitpaşa Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi, Park Plaza, No: 14 Kat: 10 Maslak-Sarıyer / İstanbul	Aykut HALİT	TÜRMOB İstanbul YMMO
01.01.2018 - 31.12.2018	Eren Bağımsız Denetim A.Ş.	Reşitpaşa Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi, Park Plaza, No: 14 Kat: 10 Maslak-Sarıyer / İstanbul	Aykut HALİT	TÜRMOB İstanbul YMMO

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

Yoktur.

12 Kasım 2021



#### 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Haziran 2021 tarihlerinde sona eren mali yıllarına ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş finansal durum tabloları ile kar/zarar tabloları aşağıda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>285.966.365</b>	<b>265.796.354</b>	<b>321.407.061</b>	<b>228.283.627</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	11.153.244	66.996.536	26.433.195	2.189.125
Ticari Alacaklar	85.971.739	70.501.318	37.874.945	63.031.181
Diğer Alacaklar	31.229.800	3.249.341	155.913.348	68.139.435
Stoklar	131.858.251	106.328.753	86.260.227	83.752.650
Peşin Ödenmiş Giderler	3.255.565	4.413.461	3.664.080	3.312.626
Diğer Dönen Varlıklar	22.497.766	14.306.945	11.261.266	7.858.610
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>702.628.466</b>	<b>725.412.610</b>	<b>567.540.310</b>	<b>559.783.421</b>
Finansal Yatırımlar	47.731.823	68.493.225	112.907.744	97.738.793
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	157.928.197	161.296.366	108.825.831	114.856.314
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	321.836.362	323.645.521	202.041.045	202.424.245
Maddi Duran Varlıklar	168.273.599	167.626.142	134.853.530	133.647.130
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	397.358	447.895	437.201	273.392
Kullanım Hakkı Varlıkları	21.140	88.784	147.972	232.528

Ertelenmiş Vergi Varlığı	6.439.987	3.814.677	8.326.987	10.611.019
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>988.594.831</b>	<b>991.208.964</b>	<b>888.947.371</b>	<b>788.067.048</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>86.878.408</b>	<b>75.838.803</b>	<b>162.129.746</b>	<b>107.133.634</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5.308.801	1.659.872	28.154.689	24.691.507
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	37.949.565	45.092.390	38.109.014	20.079.633
Diğer Finansal Yükümlülükler	--	237.809	98.145	87.309
Ticari Borçlar	21.643.411	14.897.904	15.557.295	27.670.078
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	3.436.601	3.289.790	2.794.825	2.063.037
Diğer Borçlar	315.822	298.375	62.101.943	26.257.477
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	7.658.897	2.708.871	658.015	2.048.282
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.485.376	1.960.486	1.887.431	1.538.751
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.079.935	5.693.306	12.768.389	2.697.560
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>110.826.058</b>	<b>126.021.697</b>	<b>147.818.227</b>	<b>86.256.218</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	50.525.414	64.578.894	102.312.311	42.262.339
Diğer Finansal Yükümlülükler	--	16.849	16.849	176.381
Uzun Vadeli Karşılıklar	11.927.623	9.640.833	7.530.422	6.641.524
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	48.373.021	51.785.121	37.958.645	37.175.974
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>790.890.365</b>	<b>789.348.464</b>	<b>578.999.398</b>	<b>594.677.196</b>
<b>Ana Ortaklığı Ait Özkaynaklar</b>	<b>790.890.365</b>	<b>789.348.464</b>	<b>578.999.398</b>	<b>594.677.196</b>
Ödenmiş Sermaye	130.000.000	130.000.000	130.000.000	130.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	169.256.925	169.256.925	169.256.925	169.256.925
Paylara İlişkin Primler/Iskontolar	13.093.563	13.093.563	--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	250.081.321	250.895.092	267.022.475	267.774.109
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(12.265.445)	8.985.705	(1.769.021)	(14.822.454)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	21.479.046	19.642.583	18.333.919	11.204.166
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	178.826.124	27.003.340	(22.826.454)	(14.381.928)
Dönem Net Karı/Zararı	40.418.831	170.471.256	18.681.554	45.646.378
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>988.594.831</b>	<b>991.208.964</b>	<b>888.947.371</b>	<b>788.067.048</b>

12 Kasım 2021

Kapsamlı Kâr ya da Zarar Tablosu( TL )	01.01.2021-30.06.2021	01.01.2020-30.06.2020	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
Hasılat	289.500.765	224.309.835	407.964.886	399.825.062	377.899.026
Satışların Maliyeti (-)	(226.761.263)	(165.192.413)	(305.953.304)	(322.983.190)	(275.964.566)
<b>Brüt Kar/Zarar</b>	<b>62.739.502</b>	<b>59.117.422</b>	<b>102.011.582</b>	<b>76.841.872</b>	<b>101.934.460</b>

KONYA KÂĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
2. Etap Sanayi Bölgesi  
/Ezizli / Adresi No: 1 Selçuklu / KONYA  
/Vergi Dairesi 872 006 64 56

31

BERA HOLDİNG A.Ş.  
Niğantaş Mah. Dr. M. Hüseyin Baybal  
Cad. No: 12/3 Selçuklu / Konya  
Tel: +90 332 221 20 00 İkt. Sic. No: 35410  
Meram V.D. 576 006 7656

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel Yönetim Giderleri (-)	(13.354.798)	(10.301.556)	(21.122.741)	(16.890.170)	(14.358.705)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(11.560.524)	(10.482.212)	(23.446.215)	(18.016.350)	(11.443.598)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12.083.078	6.237.491	13.514.973	7.084.111	26.113.369
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(2.799.344)	(2.716.738)	(6.449.829)	(7.450.162)	(24.277.462)
<b>Esas Faaliyet Karı/Zararı</b>	<b>47.107.914</b>	<b>41.854.407</b>	<b>64.507.770</b>	<b>41.569.301</b>	<b>77.968.064</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2.042.684	--	181.258.373	39.017	193.407
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	--	(42.645.577)	--	(413.914)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	1.293.906	29.549.883	--	(7.130.648)	(703.674)
<b>Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı</b>	<b>50.444.504</b>	<b>71.404.290</b>	<b>203.120.566</b>	<b>34.477.670</b>	<b>77.043.883</b>
Finansman Giderleri (-)	(9.708.770)	(9.279.907)	(23.513.504)	(21.370.960)	(52.207.699)
Finansman Gelirleri	11.370.168	10.393.326	20.023.245	12.178.504	37.577.680
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı</b>	<b>52.105.902</b>	<b>72.517.709</b>	<b>199.630.307</b>	<b>25.285.214</b>	<b>62.413.864</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri (-) / Geliri	(11.687.071)	(6.200.873)	(29.159.051)	(6.603.660)	(16.767.486)
<b>DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>	<b>40.418.831</b>	<b>66.316.836</b>	<b>170.471.256</b>	<b>18.681.554</b>	<b>45.646.378</b>
Pay Başına Kazanç	0,31	0,51	1,31	0,14	0,35

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce İhraççı'nın finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı İşbu İzahname'nin 10 ve 23 numaralı bölümlerini ve aynı dönemlere ilişkin düzenlenen Bağımsız denetim raporlarını da dikkate almalıdır.

İşbu İzahname'de sunulan mali bilgiler Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihlerinde sona eren mali yıllarına ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolardan alınmıştır.

12 Kasım 2021

## 5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilecek Paylar'a yönelik yapılacak herhangi bir yatırım çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adaylarının, herhangi bir yatırım kararı almadan önce, aşağıda belirtilen riskler de dahil olmak üzere, İşbu İzahname'de belirtilen tüm bilgileri dikkatlice değerlendirmeleri gerekmektedir. Aşağıda sayılan risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi durumunda, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları veya finansal sonuçları bu durumdan esaslı olarak olumsuz yönde etkilenebilir ve Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri önemli ölçüde düşebilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde

TONYA KÂĞI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
2. Organize Sanayi Bölgesi  
Leziz Caddesi No: 1 Selçuklu KONYA  
Tic. Sic. No: 150000 Vergi Dairesi 872 006 64 56

32  
BERA HOLDİNG A.Ş.  
Nişanlı Mah. Dr. M. Hüseyin Bayraktar  
Cad. No: 12/3  
Tel: +90 332 221 20 00 Tic. Sic. No: 35110  
Meram V.D. 576 006 7656

YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, mali durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunum sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düştürülmemelidir.

Yatırımcılar, bu İzahname'de paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidirler.

#### **5.1. İhracçıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:**

*Şirket'in esas operasyonları üçüncü kişi tedarikçilere, yurt dışından selüloz ve yurt içinden karton tedarikine dayanmakta olup söz konusu tedarikçilerin yükümlülüklerini yerine getirmemeleri, fiyat garantisinin olmaması Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir.*

Şirketin üretim faaliyetlerinde kullanılan ana girdiler yurt dışından tedarik edilen selüloz ile yurt içinden tedarik edilen karton gibi ana hammaddeleden oluşmaktadır. Bu hammaddelerin fiyatları hem döviz kuru, hemde uluslararası piyasalardaki arz ve talebe göre değişkenlik gösterebilmesi nedeniyle hammadde maliyetlerinde dönemsel artışlar meydana gelebilmektedir. Konya Kağıt'ın tüm kağıt üretimi selüloz hammaddesinden gerçekleştirilmekte olup, kağıt üretiminde hammadde olarak atık kağıt kullanımı bulunmamaktadır.

Aşağıdaki tablodan da görüleceği üzere kağıt üretiminin ana hammaddesi olan beyaz selülozun Türkiye'de üretimi yapılmamaktadır. Bunun sebebi, Türkiye'de kağıt üretimine yönelik endüstriyel ormancılığın bulunmamasıdır.

Türkiye'deki Selüloz Üretiminin Türlerine Göre Dağılım Oranları:

	2018 (ton)	2019 (ton)	2020 (ton)	2019/2020 (%)
Sülfat Selülozu (beyaz)	-	-	-	-
Sülfat Selülozu (esmer)	65.750	64.000	61.853	3,5%
Kendir Selülozu	-	-	-	-
Toplam	65.750	64.000	61.853	3,5%

Kaynak: Selüloz ve Kâğıt Sanayii Vakfı  
<http://www.sksv.org>

12 Kasım 2021

Selüloz, büyük oranda Arjantin, Brezilya, Kuzey Avrupa ülkeleri ve Rusya tarafından üretilmektedir. Dünyadaki selüloz fiyatları global olaylara, mevsimler etkilere ve piyasa maliyetlerine göre Türkiye kağıt üreticisinin kontrolü dışındaki dinamiklere bağlı şekilde fiyat dalgalanmaları göstermektedir. Örneğin 2010 yılında Şili depremi ile selüloz fiyatları dramatik şekilde artmış ve kağıt sektörü zor durumda kalmıştır.

Son beş yıl içerisinde, sırasıyla selüloz fiyatlarında ve bobin kağıt fiyatlarında meydana gelen artışlar aşağıda sunulmuştur:

KONYA KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
2. Organize Sanayi Bölgesi  
Ezizler Mahallesi No: 1 Selçuklu/KONYA  
Tic. Sic. No: 150000  
Vergi Dairesi 872 006 64 56

33

BERA HOLDİNG A.Ş.  
Nispetiye Mah. Dr. M. Fikri Baybalı  
Cad. No: 12/1 Kat: 5/1000 A  
Tel: +90 332 221 20 00 Tic. Sic. No: 33410  
Meram V.D. 576 006 7656

HALK YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

MAMÜLÜN CİNSİ (TL)	BİRİM	2016	2017	2018	2019	2020	2021/6 aylık
<b>BOBİN KAĞIT</b>							
55 - 60 GR/M2	KG	2,339	3,079	4,149	4,690	4,468	5,389
70-75 GR/M2	KG	2,300	2,968	4,772	4,697	4,691	5,861
80 GR/M2	KG	2,284	2,888	4,860	4,679	4,607	5,402
90-110 GR/M2	KG	2,386	3,050	4,835	4,631	4,742	6,017
120-160 GR/M2	KG	2,386	3,050	4,835	4,631	4,742	6,017
ST.DIŞI-2.KALİTE	KG	2,284	2,917	4,953	4,666	4,980	6,308

HAMMADDE ADI(TL)	BİRİM	2016	2017	2018	2019	2020	2021/6 aylık
<b>SELÜLOZLAR</b>							
uzun selüloz	KG	1,580	2,286	3,895	3,375	3,368	5,552
kısa selüloz	KG	1,830	2,223	4,089	3,738	3,894	6,400
okaliptüs	KG	1,601	2,287	3,692	3,331	3,006	4,830
	KG	1,538	2,300	3,906	3,330	3,315	5,704

Dünya selüloz piyasaları arz ve talebe göre büyük selüloz üreticilerinin zaman zaman birlikte hareket etmeleri, selüloz üreten ülkelerin selüloz üretim ve ihracatlarına verdikleri teşvikler, selüloz temini için lokal ve deniz aşırı navlun ve lojistik fiyatlarına bağımlı durumdadır. Dolayısıyla Şirket'in sabit bir fiyattan selüloz temin etme olanağı bulunmamaktadır. Şirket bu riski yönetebilmek tahtında, selüloz tedarikçisi firmaları ile yıllık tedarik tonajı konusunda prensip anlaşmaları yapıp aylık bazlı sipariş formlarıyla alım yapmaktadır. Dolayısıyla, selüloz alımları, ana hammadde girdileri konusunda Şirket döviz ve piyasa riskine açıktır.

Türkiye'de iki karton fabrikası mevcut olup, bu iki karton fabrikası genel iş politikası olarak sabit fiyat garantisi vermeyi tercih etmemektedir. Şirket karton alımları da selüloza benzer şekilde ihtiyaç duyulan aylar için, aylık fiyat listeleri üzerinden yapılmaktadır. Ek olarak, kağıt ve ambalaj üretiminde kullanılan yardımcı kimyasalların büyük bölümü de ithal edilmektedir ve dolayısıyla döviz ve piyasa riskine tabidir.

Sonuç olarak, Şirket'in tedarikçileri ile uzun süreli yazılı sözleşmeleri bulunmamaktadır ve herhangi bir fiyat -temin garantisi alınması söz konusu değildir. Tedarikçiler tarafından ham maddelerin Şirket'in planlarına uygun olarak teslim edilememesi, maliyet artışları ve / veya ithalat (veya ilgili tedarikçi açısından ihracat) kısıtlamaları gibi etkenlere bağlı olarak Şirket'in üretim faaliyetleri ve dolayısıyla hammadde teminindeki azalmaya bağlı olarak kağıt satışından elde edilebilecek gelirler olumsuz olarak etkilenebilir.

*Şirket'in yabancı para birimlerinden temin ettiği hammadde ve malzemeler ile satışlardan elde edilen gelirleri, işletme masrafları, varlıkları ve yükümlülükleri bakımından döviz riskine sahip olması finansal anlamda olumsuz etkiler doğurabilir.*

Şirket'in ana faaliyet konusu kağıt üretiminin hammaddesi olan selülozun tamamı ithal edilmektedir. Şirket'in yurt dışından yaptığı tedarikler döviz fiyatındaki dalgalanmalardan etkilenmektedir, ham madde maliyetinde meydana gelen artışlar her zaman satılan ürün fiyatlarına yansıtılamayabilir. Hammadde fiyatlarında meydana gelen artışların, ürün fiyatlarına yansıtılamaması Şirket'in karlılığı, finansal ve operasyonel faaliyetleri kapsamında olumsuz sonuçlara neden olabilir.

12 Kasım 2021

34

ONYA KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
2. Organize Sanayi Bölgesi  
Caddesi No: 1 Selçuklu/KONYA  
Etiler Mah. No: 12/3 Selçuklu/KONYA  
Tic. Sic. No: 263543  
Vergi Dairesi 872 006 64 56

BEFA HOLDİNG A.Ş.  
Mirasçısı Mah. Dr. M. Hüseyin Baybal  
Cad. No: 12/3 Selçuklu/KONYA  
Tic. Sic. No: 263543  
Meram V.D. 576 006 7656



HALK YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kağıt satışlarının büyük çoğunluğu USD bazlı olup, ödemenin yapıldığı günkü T.C.M.B.'nin USD kurları baz alınarak ödemeler kayda alınmaktadır. Kurlardaki büyük değişimler nedeniyle tahsilat sorunları yaşanabilir. Kurlarda meydana gelebilecek ani dalgalanmalar hammadde fiyatlarında ani artışlara neden olabilir. Bu durum Şirket'in üretim maliyetlerinin artmasına neden olabileceği gibi, Şirket'in karlılığı ve finansal beklentileri üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

**Enerji fiyatlarındaki artışların Şirket maliyetleri üzerinde olumsuz etkileri olabilir.**

Şirket, Konya tesisinin elektrik ve buhar ihtiyacını, tesis içerisinde kendi kurmuş olduğu, doğal gazla çalışan 5,5 MW kapasitedeki EPDK Elektrik Üretim Lisansı'na sahip termik kojenarasyon tesisinden karşılamaktadır. Kojenarasyon tesisi enerji maliyeti bakımından tasarruf sağlamakla birlikte beraberinde arıza ve hasar risklerini getirmektedir. Şirket'in kendi ihtiyaç duyduğu enerjiyi üretememesi veya tüketiminde artış meydana gelmesi, elektrik piyasasında meydana gelebilecek artışlar gibi çeşitli nedenler ile Şirket'in üretim maliyetleri artabilir. Üretim maliyetlerinde artışın satış gelirlerine yansıtılamaması halinde, Şirket'in faaliyetlerinden elde etmeyi beklediği karlılığı ve dolayısıyla Şirket'in finansal durumu olumsuz etkilenebilir. Ayrıca dünya genelinde yaşanan doğalgaz tedarik sıkıntısı nedeniyle Şirket'in elektrik üretim tesisi durmak zorunda kalabilir.

**Şirket 2020 yılı karının büyük kısmı YAG değer artışlarından meydana gelmiş olup, bu şekilde değerlemelerden oluşacak karlılık ileride sağlanamayabilir, Şirket karlılığı devam edemeyebilir.**

**Şirket'in vadeli satışları nedeniyle ticari alacaklarında tahsilat riski doğabilir ve nakit akışı olumsuz etkilenebilir.**

Şirket'in kağıt satışlarında müşterisi olan yayınevlerinin işlerinin yaklaşık %90'ı Milli Eğitim Bakanlığı tarafından ihale yoluyla verilen ders kitapları basımı ile ilgilidir. Yayıncıların Bakanlık ile yaptığı ödeme protokolü Şirket için de geçerli olup, önden avans alınmakta, ihale zamanı içinde ödemeler devam etmekte ve genellikle okul başlangıç dönemi olan Eylül - Ekim aylarında tüm ödemeler tamamlanabilmektedir. İhracat satışlarda ise peşin çalışılmaktadır. Peşin tahsilat yapılmadan sevkiyat yapılmamaktadır. Güneşli Şube'den yapılan karton kutu ambalaj satışlarında ise müşterilere vadesine uygun belirlenen fiyatlar verilmektedir. Belirlenen bu vadeler üzerinden vadesinde nakit veya çek tahsilatı yapılmaktadır.

Şirket söz konusu vadeli satış işlemlerinde ilgili ödemelerin vadelerinde gerçekleştirilmesi ile ilgili genellikle herhangi bir ek teminat almamaktadır. Müşterilerin mali durumlarında beklenmedik olumsuz gelişmeler olması halinde, müşteri tarafından satış bedelinin ödenememesi Şirket'in gelirlerinin düşmesine neden olabilir. Şirket, henüz teslimi gerçekleştirilmemiş ürünleri bu tür bir durumda farklı alıcılara satma imkanına sahip olsa da bunu her zaman öngörülen süreler içerisinde ve satın almayı taahhüt ederek bedeli ödemeyi gerçekleştirilememiş olan müşterilere satılması öngörülen aynı fiyat ve koşullarla satamayabilir.

Şirket, müşterilerinin kredi riski olarak nitelenen bu durumda, alacakların bir kısmının tahsil edilememesi ya da geç tahsil edilmesi ile karşılaşabilir; bu durumlar da Şirket'in nakit akışında ve karlılığında olumsuz sonuçlara neden olabilir.

**Önemli müşterilerin finansal durumlarının kötüleşmesi ve / veya Şirket'in ürünlerini tercih etmekten vazgeçmesi Şirket'in ürün satışlarında hedefini yakalayamamasına sebep olabilir.**

Şirket, toplam satışlarının yaklaşık %69'unu en büyük 10 müşterisine yapmaktadır. Bu satışların toplam tutarı 199 milyon TL'nin (KDV Hariç) üzerindedir.

12 Kasım 2021



35

ONYA KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
2. Organize Sanayi Bölgesi  
Ezinköy Mahallesi No: 1 Selçuklu/ONYA  
Bölge Merkezi Dairesi 872 006 64 56

BERA HOLDİNG A.Ş.  
Nispetiye Mah. Dr. M. Hüseyin Baybal  
Cad. No: 12/3 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 291 20 00 11 Şiş. No: 35/10  
Meram V.D. 576 006 7656

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 2021 Yılı ilk altı ay Konya Kağıt En Büyük Müşteriler

S.NO	MÜŞTERİ	SATIŞ (TL)(KDV HARİÇ)	Toplam Satışlara Oranı
1	MÜŞTERİ 1	33.376.435	%11,48
2	MÜŞTERİ 2	32.104.002	%11,04
3	MÜŞTERİ 3	29.565.966	%10,17
4	MÜŞTERİ 4	27.275.601	%9,38
5	MÜŞTERİ 5	17.673.771	%6,08
6	MÜŞTERİ 6 (GÜNEŞLİ ŞUBE)	13.006.955	%4,47
7	MÜŞTERİ 7	12.869.708	%4,43
8	MÜŞTERİ 8	12.642.569	%4,35
9	MÜŞTERİ 9 (GÜNEŞLİ ŞUBE)	11.572.408	%3,98
10	MÜŞTERİ 10	9.633.611	%3,31

Şirket'in satış gerçekleştirdiği müşterileri ile uzun süreli yazılı sözleşmeleri bulunmamaktadır. Şirket'in sektördeki diğer üreticilere kıyasen belirli standartlarda kağıt üretimini gerçekleştirmesi, kendisinden kağıt temin eden başlıca müşterilerinin Şirket ile sürekli tedarik ilişkisi içinde olmasını sağlamaktadır. Şirket'in müşterilerinin tedarikçilerini değiştirmesi, diğer bir ifade ile Şirket ürünlerini tercih etmemeleri halinde, bu büyüklükte alım yapabilecek olan müşterilerin Şirket tarafından hızlı bir şekilde bulunması sektör koşullarında her zaman mümkün olmayabilir.

Ek olarak, Şirket'in büyük müşterilerinin önemli bir kısmını Milli Eğitim Bakanlığı'nın öğrencilere dağıttığı kitapların basım ihalesini alan yayınevleri oluşturmaktadır. İşbu yayınevleri devletten bu ihaleleri her zaman alamayabilir, Bakanlık'tan ihaleyi alan potansiyel yeni tedarikçiler ise kağıt temini için Şirket'in yurtiçindeki rakiplerini veya ithalat yolunu tercih edebilir. Bu halde Şirket'in finansal gelir beklentileri öngörüldüğü şekilde gerçekleşmeyebilir ve olumsuz etkilenebilir. Şirket'in önemli müşterilerinin finansal durumlarında meydana gelebilecek zayıflama, kötüleşme, konkordato-iflas gibi durumlar, Şirketin anılan müşterilerden mevcut alacaklarında tahsil sorunu yaratabilir. Böyle bir durum Şirkette nakit dengesizliğine yol açabilir.

*Şirket faaliyetleri, müşterileriyle ilişkilerine, itibarının korunmasına, kalite ve marka imajının geliştirilmesine bağlıdır.*

12 Kasım 2021

Şirket'in markası ve müşterileri ile kurmuş olduğu uzun soluklu ilişki başarısında büyük katkıya sahiptir, marka imajını ve itibarını muhafaza etmek, geliştirmek ve müşterilerle kurulmuş güçlü ilişkiyi korumak önem arz etmektedir.

Şirket ürünleri, belirli bir tolerans dahilinde ve uluslararası standartlara göre kabul gören kalite kriterlerine göre yapılabilmektedir. Üretim esnasında oluşabilen kriterlerin üstünde veya altında kalan üretimler, standart dışı ve ikinci kaliteye ayrılmaktadır. Standart dışı ve ikinci kalite ürünler bu şekilde satılmakta ve hiçbir garanti içermemektedir. Üretim esnasında tespit edilemeyen ayıplar ve müşteri şikayeti olduğunda bu durum Şirket kalite güvence şefliği ve üretim müdürlüğünce incelenmekte, yapılan değerlendirmelerde müşteri haklı bulunursa hatalı ürün miktarı değiştirilmekte ya da iskonto uygulanmaktadır.

Şirket ürettiği kağıdın kalitesini ve standartlarını koruyamadığı takdirde, en çok satış yaptığı müşterilerini kaybedebilir. Bu durum, Şirket'in müşterileri tarafından talep edilen kalite standartlarını sağlamak üzere ek yatırımlar yapmak zorunda kalmasına neden olabilir. Şirket'i satış için öngörülmeyen paketleme, lojistik ve olağanın dışında satış kanallarının kullanılması gibi ek maliyetlere katlanmak zorunda bırakabilir. Tüm bu durumların gerçekleşmesi halinde, Şirket'in finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

*Büyüme planlarının gerçekleşmemesi ve yatırımlardan elde edilecek sonuçların istenilen seviyede olmaması durumunda Şirket'in faaliyetleri ve mali performansı olumsuz şekilde etkilenebilir.*

Sektördeki gelişmeleri takip etmek, müşterilerin taleplerini karşılayabilmek ve ürünleri zamanında sunabilmek için makine, otomasyon ve ekipman yatırımları ile baskı kalitesi, kapasite artışı, müşteri memnuniyetini artırıcı ve maliyet düşürücü yatırımlar doğru ve zamanında yapılmalıdır. Şirket'in üretim teknolojilerindeki gelişmeleri takip edememesi, bu gelişmelere ayak uyduramaması ve uygun ürünleri üretememesi ciro kaybına ve rekabetçi konumunun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.

Şirket'in planlanan yatırımlarını zamanında gerçekleştirememesi, yatırım döneminin uzaması, yatırım stratejisinde meydana gelebilecek olan değişiklikler de dahil olmak üzere, ilgili yatırımlar nedeniyle Şirket çeşitli risklere maruz kalabilir ve tüm bu nedenlerle Şirket yatırımdan beklediği finansal faydayı elde edemeyebilir.

*Şirket'in üretim faaliyetleri, Şirket'e ait olan Konya ve Güneşli Şube'deki üretim tesislerinin tam ve verimli çalışmasına bağlıdır. Üretim tesislerinde meydana gelebilecek arıza ve kazalardan ötürü Şirket'in faaliyetleri olumsuz olarak etkilenebilir.*

Şirket'in üretim faaliyetleri, Şirket'e ait olan Konya ve Güneşli'deki üretim tesislerinin tam ve verimli çalışmasına bağlıdır. Kağıt üretiminde tesisin 24 saat kesintisiz çalışması gerekmektedir. Üretim tesislerinde meydana gelebilecek kazalar (yangın, su basması vb.), üretim ekipmanlarında meydana gelebilecek uzun süreli arızalar, ekipman yedek parça temininde yaşanabilecek gecikmeler, üretim tesislerini etkileyebilecek doğal afetler üretimi durdurabilir veya aksatabilir.

Bununla birlikte, karton kutu ambalaj üretimi bakımından Şirket'in hem Konya'da hem Güneşli Şube'de matbaa tesislerinin bulunması herhangi birinde üretimi durduracak bir olayın meydana gelmesi halinde diğer tesisin fazla çalıştırılması ile gecikmeli de olsa üretim açığı bir miktar telafi edilebilir. Kağıt ve defter üretimi ise Konya fabrikasına bağlıdır.

Her ne kadar Şirket meydana gelebilecek kazalara, makine ve ekipmanların bakım ve onarımına ilişkin olarak gerekli önlemleri almış olsa da herhangi bir arıza önlenemeyebilir, yedek parça temininde sorunlar yaşanabilir. Herhangi bir tesiste üretimin tamamen veya geçici durması nedeniyle mal teslimatının hiç veya zamanında yapılmaması Şirket'in akdettiği sözleşmelerdeki yükümlülüklerine aykırılık oluşturarak Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz olarak etkileyebilir.

12 Kasım 2024

*Şirket'in hammadde ve ürünlerinin taşınması kapsamında nakliye bedellerinin yükselmesi ve taşımacılık ağında yaşanabilecek aksaklıklar sebebiyle Şirket faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.*

Şirket'in satışlarında ürüne ve müşteriye bağlı olarak nakliye giderlerini alıcılar veya Şirket üstlenebilmektedir. Yurt dışı satışlarında tüm nakliye ve sigorta giderleri Şirket'e aittir. Şirket'in yurt içi satışlarında teslim, özellikle yayınevi müşterilerinin matbaalarına kadar, bobin ve ebat kağıtlar kamyon üzerinde taşıma şeklinde yapılmaktadır. Nakliye fiyatlarında yaşanacak artış Şirket'in gerçekleştireceği satışlar üzerinde ek maliyetlere katlanılmasına ve bunun sonucu olarak Şirket'in beklenen gelirlerinin azalmasına neden olabilir.

Kağıt üretim tesisinin limanlara uzak olması özellikle selüloz naklinde lojistik giderleri dolayısıyla hammadde maliyetlerini artırabilir.

Şirket'in üretim faaliyetleri ise tedarikçilerden hammadde taşınmasını gerektirmektedir. Selüloz üreten ülkelerden yapılan tedarik deniz aşırı navlun ve lojistik fiyatlarına bağlıdır. Nakliyenin satıcı tarafından karşılanması durumunda dahi nakliye maliyeti selüloz fiyatlarına yansımaktadır. Karton kutu ambalaj üretimi için yurtiçinden tedarik edilen karton, Konya ve