

14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca seçilecek en az 5 (beş) en çok 9 (dokuz) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülmektedir.

Yönetim kurulu üye sayısı, her durumda 5 (beş) üyeden az olmamak koşulu ile yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmalarına, hızlı ve rasyonel kararlar almalarına ve komitelerin oluşumuna ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmelerine imkan sağlayacak şekilde genel kurul tarafından belirlenir.

Yönetim kurulunda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunur. Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur. İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyeleri arasından Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerine göre bağımsız üyeler seçilir. Yönetim Kurulunu gösterir tablo aşağıdaki gibidir.

Adı-Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Kalan Görev Süresi	Sermayedeki Payı /Oy Hakkı	
					%	Adet
Ali Keleş	Yönetim Kurulu Başkanı	Balıkhisar Mah. Yıldırım Beyazıt Cad. No:60 Akyurt/Ankara	Yönetim Kurulu Başkanlığı	8 Ay	28,63	750.000
Meliha Bahar Keleş	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Balıkhisar Mah. Yıldırım Beyazıt Cad. No:60 Akyurt/Ankara	Yönetim Kurulu Üyeliği	8 Ay	0.13	51.600
Mustafa Ünsal	Yönetim Kurulu Üyesi	Balıkhisar Mah. Yıldırım Beyazıt Cad. No:60 Akyurt/Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi	8 Ay	-	-
Murat Gül	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	Ertuğrul Gazi Mh.Tüzüner Sk.9/13 Tepebaşı/Eskişehir	Yönetim Kurulu Üyeliği	8 Ay	-	-
İbrahim Ethem Soylemez	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	-	-	8 Ay	-	-

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Yönetimde söz sahibi personel bilgisi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Serdar Özdemir	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	Balıkhisar Mah. Yıldırım Beyazıt Cad. No:60 Akyurt-ANKARA	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	-	-

14.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Şirket 08.07.2010 tarihinde tescil olmuştur.

14.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Şirketin Yönetim Kurulu Üyesi Meliha Bahar Keleş, Şirketin Yönetim Kurulu Başkanı Ali Keleş'in kızıdır.

14.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Ali KELEŞ (Yönetim Kurulu Başkanı – Genel Müdür)

Ali Keleş 1963 yılında Uşak'ta doğmuştur. İlkokulu Uşak ve Manisa'da, ortaokulu Manisa'da, liseyi de Uşak'ta 1980'de bitirmiştir. Ticaret hayatına liseden sonra 1981'de başlamıştır. 30 yıllık matbaa ve kağıt sektörü deneyimine sahiptir. Türkiye Özürlüler Vakfı kurucu yönetim kurulu üyesidir. Ankara Ticaret Odası'nda bir dönem meclis üyeliği, iki dönem de komite üyeliği yapmıştır.

Meliha Bahar KELEŞ (Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı)

Meliha Bahar Keleş 1990 yılında Ankara'da doğmuştur. İlk, orta ve liseyi Ankara'da okumuştur. Şu anda halen Bilkent Üniversitesi'nde Fransızca Mütercim Tercümanlık Bölümü'nde okumakta olup, Temmuz 2010 tarihinden beri ortaklıkta yönetim kurulu üyesi olarak yurtdışı bağlantılarda görev almaktadır. İyî derecede İngilizce ve Fransızca bilmektedir.

Mustafa ÜNSAL (Yönetim Kurulu Üyesi – Muhasebe Müdürü)

Mustafa Ünsal 1984 yılında Ankara'da doğmuştur. 2004 yılında Hacettepe Üniversitesi Sosyal Bilimler Meslek Yüksek Okulu Muhasebe bölümünden mezun oldu. 2013 yılında Anadolu Üniversitesi İşletme Fakültesinden mezun oldu. Ocak 2007 yılında Misafir Mobilya A.Ş.' de Muhasebeci olarak kariyerine başlamış olup, 2016 yılı Haziran ayında Saray Matbaacılık Kağıtçılık Kırtasiyecilik Ticaret ve Sanayi A.Ş. bünyesinde çalışma hayatına devam etmektedir.

Murat GÜL (Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi)

Murat Gül 1967 yılında Afyon'da doğmuştur. Orta Doğu Teknik Üniversitesi Mühendislik Fakültesi Makine Mühendisliği bölümünden 1990 yılında mezun olmuştur. Murat Gül sırasıyla, Toprak Kağıt San. Tic. A.Ş. 'de Fabrika Müdürlüğü, Tezol Kağıt San. A.Ş. 'de Fabrikalar Teknik Direktörlüğü, ABC Global Şirketinde – Ukrayna Teknik Direktörlüğü yapmış ve 2015 yılında bu yana kendi şirketinde çalışmaktadır.

İbrahim Ethem Söylemez (Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi)

İbrahim Ethem Söylemez 1954 yılında Uşak'ta doğmuştur. Gazi Üniversitesi Yüksek Öğretmen Okulu'ndan mezun olmuştur. 2019 yılından beri Saray Matbaacılık Kağıtçılık Kırtasiyecilik Ticaret ve Sanayi A.Ş. yönetim kurulu üyesi olarak görev yapan İbrahim Ethem Söylemez, Fransızca bilmektedir.

14.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Yoktur.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK
KİRTASİYELİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Mah. Yedigöller Caddesi No: 69 - Akıncı
Tel: (0312) 527 28 90 Fax: (0312) 527 28 88 ANKARA
Nispetiye Mah. Vergi Dairesi: 745 037 8789
Mühür, Tic. Sic. No: 65 - Akıncı / Şube Sic.No: 204763

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

01.01.2018 – 31.12.2018 döneminde Yönetim Kurulu Üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar 279.749 TL'dir. Yönetim Kurulu ve üst düzey yönetici ücretlerini Genel Kurul belirlemektedir. Bu doğrultuda 2018 yılı için belirlenmiş olan huzur hakkı;

- Yönetim Kurulu Başkanı için 5.000 TL/Ay
- Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı için 3.000 TL/Ay
- Yönetim Kurulu Üyeleri için 1.000 TL/Ay'dır.

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Yoktur.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

16.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Ali Keleş	Yönetim Kurulu Başkanı	01.04.2017 – 01.04.2020
Meliha Bahar Keleş	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	01.04.2019 – 01.04.2020
Mustafa Ünsal	Yönetim Kurulu Üyesi	01.04.2019 – 01.04.2020
Murat Gül	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	01.04.2017 – 01.04.2020
İbrahim Ethem Söylemez	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	01.04.2019 – 01.04.2020

16.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Şirketin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personele, akdedilmiş iş sözleşmelerinin sona ermesi durumunda, 4857 sayılı İş Kanunu çerçevesinde kıdem ve ihbar tazminatı, hak edilmiş izin ücreti vb. ödeme yükümlülüğü ile iş sözleşmesinden kaynaklı ödeme yükümlülüğü doğabilir bunun haricinde herhangi bir yasal yükümlülük yoktur.

31.12.2018 tarihi itibari ile yönetim kurulu üyeleri için ayrılmış kıdem tazminatı bulunmamaktadır.

16.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Ortaklık bünyesinde, Yönetim Kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmesinin temini için Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmak üzere; Denetim Komitesi, Kurumsal

Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Yönetim Komitesi bulunmaktadır. Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerini Kurumsal Yönetim Komitesi yerine getirmektedir.

Şirketin Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda kurulmuş olan komiteleri tablodaki gibidir.

Komite	Komite Üyesi	Komitedeki Görevi	Niteliği
Kurumsal Yönetim Komitesi	İbrahim Ethem Söylemez	Komite Başkanı	Bağımsız Üye
	Murat Gül	Komite Üyesi	Bağımsız Üye
	Meliha Bahar Keleş	Komite Üyesi	Murahhas Üye
	Serdar Özdemir	Komite Üyesi	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi
Denetimden Sorumlu Komite	Murat Gül	Komite Başkanı	Bağımsız Üye
	İbrahim Ethem Söylemez	Komite Üyesi	Bağımsız Üye
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Murat Gül	Komite Başkanı	Bağımsız Üye
	İbrahim Ethem Söylemez	Komite Üyesi	Bağımsız Üye
	Meliha Bahar Keleş	Komite Üyesi	Murahhas Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Kurumsal yönetim komitesi, şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur ve yatırımcı ilişkileri bölümünün çalışmalarını gözetir.

Denetim Komitesi:

Denetim komitesi şirketin muhasebe sistemi ve finansal bilgilerinin kamuya açıklanmasını, iç denetim ve iç kontrol sistemlerinin işleyişini, Bağımsız denetçi seçiminin ve bağımsız denetim sürecinin başlatılması, hazırlanan ve kamuya açıklanacak olan finansal tabloların kontrol ve denetimi gibi konularda raporlar hazırlayıp yönetim kurulunun bilgisine sunar. Yapılan her türlü işlemler ve faaliyetler iç kontrol ve iç denetim sisteminden sorumlu personel tarafından yürütülmektedir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Riskin erken saptanması komitesi şirketin varlığını gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürecek risklerin erken tespit edilip gerekli tedbirlerin alınması için çalışmalar yapar. En az yılda bir kez risk yönetimi kontrolü yapılmaktadır.

16.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

İhraççı (II-17.1) sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan kurumsal yönetim ilkelerinden zorunlu olarak uygulanacak olanların belirlenmesi ve gözetiminde, sistemik önemine göre piyasa değerleri ve fiili dolaşımdaki payların piyasa değerleri dikkate alındığında üçüncü grupta yer almaktadır.

Kurumsal Yönetim Tebliğinin kapsamında uygulanması zorunlu olan ilkeleri tam olarak uygularken, zorunlu olmayan ilkelere uyum sağlanmasına azami gayret gösterilmeye çalışılmaktadır.

Her dönem kamuya açıklanan, faaliyet raporunda Kurumsal İlkelerine Uyum raporu yer almakta olup, bu rapora www.kap.org.tr ve <http://www.saraymatbaa.com.tr/sayfa/yatirimci-iliskileri> linklerinden ulaşılabilir.

16.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Bilgi alma, inceleme hakkı ve pay sahiplerinin haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılması bakımından Ortaklıkta pay sahiplerinin başvurularını ve yatırımcı ilişkilerini, Muhasebe Müdürlüğü'ne bağlı olarak "Yatırımcı İlişkileri Bölümü" yürütmektedir. Bölüm iletişim bilgileri aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Unvan	Öğrenim Durumu	Lisans Türü
Serdar Özdemir	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi	Lisans	SPL Düzey 3 SPL Türev Araçlar SPL Kredi Derecelendirme SPL Gayrimenkul Değerleme
Mustafa Ünsal	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Görevlisi	Lisans	-

Adres : Balıkhisar Mah. Yıldırım Beyazıt Cad. No:60 Akyurt / ANKARA

Telefon : 0312-527 28 90 – 91 – 92 / 0505-245 81 05

Faks : 0312-527 28 88

E-posta : yatirimciiliskileri@saraymatbaa.com.tr

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

17.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

Şirket kadrosunun dışında taşeron vasıtası ile çalışan personel bulunmamakla birlikte, yıllara dair personel kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Bölüm	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
Üretim Merkezi	103	107	97	106
Teknisyen	5	5	5	5
Usta	18	14	15	14
İdari Personel	7	7	6	6
İşçi	75	83	71	81
Satış Ofisi	-	-	2	2
İdari Personel	-	-	1	1
İşçi	-	-	1	1
TOPLAM	105	109	99	108

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

17.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Oy Hakkında İmtiyaz Vardır	1	1.500.000	8,20
B	Hamiline	Yok	1	16.800.000	91,80
			TOPLAM	18.300.000	100,00

18.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Şirket Yönetim Kurulunda Genel Kurul tarafından seçilen iki bağımsız üyenin yer alması, Şirketin tabi olduğu denetim yükümlülükleri ve Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum kapsamında yürüttüğü çalışmalar haricinde yönetim hakimiyetini kötüye kullanmasını engelleyecek başkaca bir tedbir yoktur.

18.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

18.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Ortaklık ilişkili tarafları arasında yapılan işlemlere dair detay açıklamalar KAP ve Ortaklık web sitesinde (<http://www.saraymatbaa.com.tr/>) yayımlanmakta olan 31 Aralık 2016, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018 ve 30 Haziran 2019 tarihli bağımsız denetim raporlarının "İlişkili taraf açıklamaları" dip notunda yer almaktadır.

Şirketin 30.06.2019 tarihli denetim raporunda yer alan ilişkili tarafları gösterir tablo aşağıdadır.

İlişkili Taraflar ile Olan Bakiyeler	Kısa Vadeli		Uzun Vadeli		Kısa Vadeli		Uzun Vadeli	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ortaklar	-	-	-	-	-	16.713.040	-	-
Meram Yayıncılık San. Tic. A.Ş.*	-	-	-	-	-	-	-	-
Prizma Pres Matbaa Yay. San. Tic. A.Ş.*	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam						16.713.040		

*30 Haziran 2019 tarihi itibariyle şüpheli hale gelen ticari alacaklar içinde ilişkili taraflardan kaynaklanan şüpheli alacaklar bulunmamaktadır. (Kaynak: 30.06.2019 tarihli Bağımsız Denetim Raporu)

30 Haziran 2019 döneminde Şirket'in "İlişkili Taraflara Diğer Borçlar" hesabı 16.713.040 TL olup, söz konusu borç Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Ali Keleş ve diğer Şirket Ortağı Celalettin Keleş'e olan borçlardan kaynaklanmaktadır.

19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraçının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Şirketin 30.06.2019 tarihli bağımsız denetimden geçmiş mali tablolarına göre ilişkili taraflarla yapılan ticari işlemi bulunmamaktadır.

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirketin çıkarılmış sermayesi 18.300.000 TL'dir. Şirket payları her biri 1 TL nominal değerli paylara bölünmüş olup 18.300.000 TL nominal değerdedir. Sermayeyi temsil eden paylar arasında intifa senetleri yoktur.

Şirket sermayesini temsil eden paylar her biri 1 (bir) Türk Lirası nominal değerde 1.500.000 (bir milyon beş yüz) adet A Grubu nama yazılı, 16.800.000 (on altı milyon sekiz yüz bin) adet B grubu hamiline yazılı olmak üzere toplam 18.300.000 (on sekiz milyon üç yüz bin) adet paya bölünmüştür.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08.04.2011 tarih ve 11/341 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 90.000.000 (Doksan Milyon) Türk Lirası olup her biri 1 (Bir) Türk Lirası nominal değerde 90.000.000 (Doksan Milyon) adet paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu'na verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2016-2020 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

20.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Şirkette aynı sermaye bulunmamaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle fiili dolaşım oranlarına ilişkin tablo aşağıdaki gibidir.

Nominal Değer (TL)	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
Fiili Dolaşımda Bulunan Paylar	14.774.997,99	14.774.997,99	15.379.078,99	15.379.078,99
Toplam Sermaye	18.300.000,00	18.300.000,00	18.300.000,00	18.300.000,00
Fiili Dolaşım Oranı	%80,74	%80,74	%84,03	%84,03

20.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

20.5. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.6. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

Oy Hakkı ve Vekil Tayini:

“Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan A Grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin bir pay için yönetim kurulu seçimi hariç 15 (onbeş), diğer pay sahiplerinin veya vekillerinin her pay için 1 (bir) oyu vardır. Genel Kurul toplantılarında Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya hariçten tayin edecekleri vekilleri vasıtası ile temsil ettirebilirler. Şirkette pay sahibi olan vekiller oylarından başka temsil ettikleri pay sahiplerinin sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidir. Vekaletnamenin yazılı şekilde olması şarttır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun vekaleten oy kullanmaya ilişkin düzenlemelerine uyulur.”

A grubu payların sahip oluğu diğer bir imtiyaz Şirket esas sözleşmesinin “Yönetim Kurulu ve Süresi” başlıklı 7. Maddesinde belirtilmiştir. 7. Maddeye göre Şirket genel kurulu Yönetim kurulunu beş üyeden oluşması halinde iki üyesi, altı veya yedi üyeden oluşması halinde üç üyesi; sekiz veya dokuz üyeden oluşması halinde ise dört üyesi A grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından seçilir.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

20.16. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Olağan Ve Olağanüstü Genel Kurulların toplantıya çağırılmasına ilişkin usul ve esaslar şirketin (<http://www.saraymatbaa.com.tr>) adresindeki kurumsal internet sitesinde “Genel Kurulun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge” metninde ayrıntılı bir şekilde düzenlenmiştir.

Ayrıca Şirket esas sözleşmesinin Genel Kurul başlıklı 10. Maddesi ve 11. Maddeleri aşağıdaki gibidir.

- Genel kurullar olağan ve olağanüstü olarak toplanır
- Genel kurulu olağan ve olağanüstü toplantıya çağırma yetkisi yönetim kuruluna aittir
- Genel kurul toplantı ilanı, mevzuatta öngörülen usullerin yanı sıra, elektronik haberleşme dahil her türlü iletişim vasıtası kullanılmak suretiyle genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır. Söz konusu ilan Şirket'in internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanır. Genel Kurula davet ve ilana ilişkin bildirimler, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'na göre yapılır
- Olağan Genel Kurul şirketin hesap devresi sonundan itibaren üç ay içinde ve senede en az bir defa, olağanüstü genel kurullar ise şirket işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır
- Genel kurul toplantılarına yönetim kurulu başkanı başkanlık eder. Onun yokluğunda bu görevi yönetim kurulu başkan vekili yapar. Başkan vekili de yoksa genel kurul toplantı başkanını seçer. Murahhas üyelerle en az bir yönetim kurulu üyesinin genel kurul toplantılarında bulunması şarttır. Şirket genel kurul toplantılarında Türk Ticaret Kanunu'nun 409 ve 413'üncü maddeleri çerçevesinde belirlenen gündem müzakere edilerek gerekli kararlar alınır.
- Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan A Grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin bir pay için yönetim kurulu seçimi hariç 15 (onbeş), diğer pay sahiplerinin veya vekillerinin her pay için 1 (bir) oyu vardır. Genel Kurul

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirketin farklı tarihlerde QNB Finans Leasing şirketi ile akdedilmiş olan finansal kiralama sözleşmeleri bulunmaktadır. Söz konusu finansal kiralama sözleşmelerinin anapara büyüklüklerini ve temin edilen maddi duran varlıkları gösterir tablo aşağıdaki gibidir.

Cinsi	Kiralama Dönemi	Anapara Tutarı	Para Birimi
Dipsiz Kağıt Poşet (Kese Kağıt) Makinesi	15.03.2017-15.04.2021	177.000	EUR
Akyurt 1646 Ada 9 Parsel Fabrika Binası	04.05.2017-04.06.2021	14.501.028	TL
1995 Model Hedelberg Ofset	24.08.2017-24.09.2021	294.793	EUR
Spiral Takma Makinesi Kugler	24.08.2017-24.09.2021	365.000	EUR

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

İzahnamede yer verilmesi gereken 30.06.2019, 31.12.2018, 31.12.2017, 31.12.2016 hesap dönemleri itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolara ve bunlara ilişkin dipnotlara KAP (www.kap.org.tr) ve şirketin internet sitesinde (<http://www.saraymatbaa.com.tr/>) yer alan bağımsız denetim raporlarından ulaşılabilir.

22.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Şirketin 30.06.2019, 31.12.2018, 31.12.2017, 31.12.2016 hesap dönemleri itibarıyla düzenlenmiş finansal tablo ve bunlara ilişkin dipnotları KAP (www.kap.org.tr) ve şirketin internet sitesinde (<http://www.saraymatbaa.com.tr/>) yer almaktadır.

22.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Bağımsız Denetim Kuruluşunda ve Sorumlu Ortak Baş Denetçisinde değişiklik olmamıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Unvanı	Sorumlu Baş Denetçinin Adı	Görüş/Sonuç
01 Ocak – 30 Haziran 2019	BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	M. Rıdvan Selçuk	Olumlu
01 Ocak – 31 Aralık 2018	BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	M. Rıdvan Selçuk	Olumlu
01 Ocak – 31 Aralık 2017	BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	M. Rıdvan Selçuk	Olumlu*
01 Ocak – 31 Aralık 2016	BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	M. Rıdvan Selçuk	Olumlu

*01 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemi finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporunun görüşü olumlu olmakla birlikte kilit denetim konuları hakkında değerlendirmede bulunulmuştur.

Kilit Denetim Konularına ilişkin bilgiler 31.12.2017 hesap dönemi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablo ve bunlara ilişkin dipnotları KAP (www.kap.org.tr) ve şirketin internet sitesinde

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK

KİTİLESEL İÇİTİCİLİK VE SANAYİ A.Ş.

Büyükdünya Mah. Yılınca Bulvarı Cad. No: 60 Akyurt

TEL: (0312) 527 25 90 FAKS: (0312) 527 28 88 ANKARA

Yatırımcıların Yatırımlarını: 745 037 8786

Medyat Tic.Sic.No: 65 - Akyurt / Şube Sic.No: 206703

(<http://www.saraymatbaa.com.tr/>) yer almakta olup ayrıca italik yazı ile yazılmış metinde sunulmuştur.

Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Hasılatın Kaydedilmesi

Hasılat, yıl içerisinde uygulanan stratejilerin sonuçlarının değerlendirilmesi ve performans takibi açısından önemli bir ölçüm kriteridir. 31 Aralık 2017 tarihli finansal tabloların içinde en önemli kalem ve hesap olması nedeniyle "hasılatın kaydedilmesi" hususu kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir. Şirket'in hasılatı; her türlü matbaa ve matbaacılık işi (basım, ciltleme vb.) ile her türlü kağıt ve kurtasiye malzemesinin basım ve alım ve satımından elde edilen gelirlerden oluşmaktadır.

Satışlar, ürünün teslimi, ürünle ilgili risk ve faydaların transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in hasılatı 67.058.606 TL olup satış gelirlerine ilişkin muhasebe politikalarına ve hasılat tutarlarına ilişkin açıklamalar Dipnot 2 ve Dipnot 30'da yer almaktadır.

Stoklar

Şirket'in stoklar kalemine ilişkin açıklamaları Dipnot 10'da yer almaktadır. Stoklar, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarındaki aktif toplamının %52'sini oluşturmaktadır. Söz konusu kalemi oluşturan alt hesapların ve işlemlerin çok sayıda olması nedeniyle bu kalemin tamlik ve değerlemesine ilişkin önemli yanlışlık riski, bağımsız denetim standartlarımızda ciddi risk olarak değerlendirilebilmektedir. Söz konusu risklerin bertaraf edilmesine ilişkin gerekli açıklamalar yan sütunda belirtilmiştir.

Finansal Borçlar

Şirketin finansal borçlar kalemine ilişkin açıklamaları 36 ve 45 numaralı dipnotlarda yer almaktadır.

Finansal borçlar Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarındaki pasif toplamının %29'unu oluşturmaktadır.

Söz konusu kalemi oluşturan alt hesapların ve işlemlerin çok sayıda olması nedeniyle bu kalemin tamlik ve değerlemesine ilişkin önemli yanlışlık riski, denetim standartlarımızda ciddi risk olarak değerlendirilebilmektedir. Söz konusu risklerin bertaraf edilmesine ilişkin gerekli açıklamalar yan sütunda belirtilmiştir.

Kurumlar Vergisi İstisnası Uygulaması

Dipnot 29 ve 49'da açıklandığı üzere, Şirket Esenboğa Yolu Balıkhisar Mahallesi No:22 Akyurt/ ANKARA adresinde bulunan fabrika binasını cari dönemde satmış, söz konusu binayı daha sonra finansal kiralama yoluyla kiralarak faaliyetlerine aynı yerde devam etmiştir. Anılan fabrika binasının satışından elde edilen kazancın %75'lik kısmı 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/1-e maddesinde yer alan istisna hükmü çerçevesinde 2017/4. dönem geçici vergi beyannamesinde indirim konusu yapılmış olup, 2018 yılında pasife fon hesabına

alınarak cari döneme ilişkin olarak verilecek kurumlar vergisi beyannamesinde söz konusu istisna hükmünden faydalanılacaktır. Vergi istisnasından faydalanma hususu, değerlendirme ve muhakeme gerektirmesinden dolayı denetimimiz için önemli bir husustur.

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

22.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Kar dağıtımı konusunda herhangi bir imtiyaz yoktur. Şirketin "Kar Dağıtım Politikası" metni Şirket internet sitesinde (<http://www.saraymatbaa.com.tr/>) yayınlanmış olup, ayrıca söz konusu metin aşağıdaki gibidir.

Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

Kar dağıtımı hususu esas sözleşmede geniş kapsamda düzenlenmiş şekliyle olup, şirketimiz kar dağıtım politikası dağıtılabilir kardan Sermaye Piyasası Mevzuatının öngördüğü asgari oranda kar payı dağıtmak şeklindedir. Bununla birlikte bu politika iç ve dış ekonomik koşullardaki gelişmeler ile şirketimizin yatırım fırsatları ve finansman olanaklarına göre her yıl gözden geçirilmektedir. Yönetim kurulu bu değerlendirmeleri yapar ve kar dağıtımı hususunda Genel Kurulun onayına sunmak üzere karar alır. Genel kurul toplantı öncesi kar dağıtımı ile ilgili yönetim kurulu kararı KAP sistemi ile elektronik ortamda kamuoyu bilgisine sunulur. Şirketimiz Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda Genel Kurulda hissedarların beklentileri ve şirketin büyüme planları arasındaki dengeyi sağlanarak kar payı dağıtım hususu görüşülmektedir.

Şirket 2016, 2017 ve 2018 yıllarına ilişkin olarak kar payı dağıtmama kararı almıştır. İlgili hesap dönemlerine ilişkin kar dağıtım tabloları KAP'da (www.kap.org.tr) yayınlanmış olup, karar içerikleri aşağıdaki gibidir.

2016 Yılı Kar Dağıtım Kararı:

Şirketimiz 2016 yılını zararla kapatılmasından dolayı kar dağıtmama kararını oy birliği ile almıştır.

2017 Yılı Kar Dağıtım Kararı:

Şirketimiz Yönetim Kurulu; 2017 yılı karı geçmiş yıl zararlarına mahsup edildiğinden dolayı 2017 yılı kar dağıtmama kararını oy birliği ile almıştır.

2018 Yılı Kar Dağıtım Kararı:

Şirketimizin 1 Ocak 2018 - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait, Sermaye Piyasası Mevzuatı gereğince, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanan ve BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarına göre 290.305-

TL dönem zararı olduğundan, Şirketimizin Ana Sözleşmesi'nde bulunan hükümler ve şirketimiz tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde kar payı dağıtılmamasına, bu hususun Şirketimizin 2018 yılı olağan genel kurulunda görüşülmesine karar verilmiştir.

22.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Son 12 ayda ihraççının finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri vs. bulunmamaktadır.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görececek payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Oy Hakkı ve Yönetim Kuruluna Aday Belirleme İmtiyazı	1.500.000	100	1	1.500.000	8,20
B	Hamiline	Yok	16.800.000	100	1	16.800.000	91,80
					TOPLAM	18.300.000	100

Şirket 18.300.000 TL olan çıkarılmış sermayesini %100 oranında artırarak 36.600.000 TL'ye çıkaracaktır. Sermaye artırımında yeni pay alma (Rüçhan) haklarının sınırlandırılmamasına karar verilmiştir. Sermayeyi temsil eden paylar A grubu Nama yazılı ve B grubu Hamiline yazılı olarak ikiye ayrılmıştır.

Yapılacak sermaye artırımında (A) grubu nama pay karşılığı (A) grubu pay, (B) grubu hamiline pay karşılığı (B) grubu pay ihraç edilecektir.

Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar BIST'de satılacaktır.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Yoktur.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydedilip kaydedilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydedilme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak

tutulmaktadır.

24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

24.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

Satış yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

a. Kardan Pay Alma Hakkı (TTK madde 507, SPKn madde 19):

Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

- **Kardan pay almaya hak kazanılan tarih:** İhraç edilen paylar, kar payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

- **Kar payı hakkının zamanaşımına uğraması:** Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zamanaşımına uğrayan kar payı ve kar payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı "Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun" hükümleri uygulanır. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.

- **Kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:** Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamakla birlikte, hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır. Payları MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcı hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarı ile başlanması gerekmektedir.

- **Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:** Kar payı, ana sözleşme hükümlerine uygun olarak SPK mevzuatı, vergi mevzuatı ve sair mevzuat uyarınca dağıtılacaktır.

b. Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18):

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkına sahiptir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz. Rüçhan hakkı kullandırıldıktan sonra paylar ya da rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm paylar piyasa fiyatı ile halka arz edilir. Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

c. Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK madde 462, SPKn madde 19):

TTK madde 462 uyarınca, esas sözleşme veya genel kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen

kısımları ve mevzuatın bilanço'ya konulmasına ve sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir.

Şirketin sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut ortaklara payları oranında dağıtılır.

d. Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn madde 507):

TTK madde 507 uyarınca, her pay sahibi, kanun ve esas sözleşme hükümlerine göre pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış net dönem kârına, payı oranında katılma hakkını haizdir. Şirketin sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Şirket esas sözleşmesinin "Sona Erme ve Tasfiye" başlıklı 19. maddesine göre şirketin sona ermesi ve tasfiyesi hususlarında, Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri uygulanır.

e. Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (TTKn madde 414, 415, 419, 425, 1527, SPKn madde 29, 30):

TTK madde 414 uyarınca, Genel kurul toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, şirketin internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az iki hafta önce yapılır. Pay defterinde yazılı pay sahipleriyle önceden şirkete pay senedi veya pay sahipliğini ispatlayıcı belge vererek adreslerini bildiren pay sahiplerine, toplantı günü ile gündem ve ilanın çıktığı veya çıkacağı gazeteler, iadeli taahhütlü mektupla bildirilir.

TTK madde 415 uyarınca, Genel kurul toplantısına, yönetim kurulu tarafından düzenlenen "Hazır Bulunanlar Listesi"nde adı bulunan pay sahipleri katılabilir. Hazır bulunanlar listesinde adı bulunan senede bağlanmamış payların, ilmühaberlerin nama yazılı payların sahipleri ve Sermaye Piyasası Kanununun 10/A maddesi uyarınca kayden izlenen pay sahipleri veya anılanların temsilcileri genel kurula katılır. Gerçek kişilerin kimlik göstermeleri, tüzel kişilerin temsilcilerinin vekâletname ibraz etmeleri şarttır. Hamiline yazılı pay senedi sahipleri, genel kurulun toplantı gününden en geç bir gün önce bu senetlere zilyet olduklarını ispatlayarak giriş kartı alırlar ve bu kartları ibraz ederek genel kurul toplantısına katılabilirler. Ancak, giriş kartının verilmesinden sonraki bir tarihte hamiline yazılı pay senedini devraldığını ispatlayan pay sahipleri de genel kurula katılabilirler.

TTK madde 419 uyarınca, Esas sözleşmede aksine herhangi bir düzenleme yoksa toplantıyı, genel kurul tarafından seçilen, pay sahibi sıfatını taşıması şart olmayan bir başkan yönetir. Başkan tutanak yazmanı ile gerek görürse oy toplama memurunu belirleyerek başkanlığı oluşturur. Gereğinde başkan yardımcısı da seçilebilir.

TTK madde 425 uyarınca, pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak genel kurula yollayabilir. Temsilcinin pay sahibi olmasını öngören esas sözleşme hükmü geçersizdir.

TTK madde 1527 uyarınca, Şirket sözleşmesinde veya esas sözleşmede düzenlenmiş olması şartıyla, sermaye şirketlerinde yönetim kurulu ve müdürler kurulu tamamen elektronik ortamda yapılabileceği gibi, bazı üyelerin fiziken mevcut bulundukları bir toplantıya bir kısım üyelerin elektronik ortamda katılması yoluyla da icra edilebilir.

f. Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTKn madde 407, 409, 417):

TTK madde 407 uyarınca, pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını genel kurulda kullanırlar.

TTK madde 409 uyarınca, Genel kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, kârın kullanımı şekline, dağıtılacak kâr ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Aksine esas sözleşmede hüküm bulunmadığı takdirde genel kurul, şirket merkezinin bulunduğu yerde toplanır.

TTK madde 417 uyarınca, Yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanununun 10/A maddesi uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlayacağı "Pay Sahipleri Çizelgesi"ne göre düzenler.

Yönetim kurulu, kayden izlenmeyen paylar ile ilgili olarak genel kurula katılabilecekler listesini düzenlerken, senede bağlanmamış bulunan veya nama yazılı olan paylar ile ilmühaber sahipleri için pay defteri kayıtlarını, hamiline yazılı pay senedi sahipleri bakımından da giriş kartı alanları dikkate alır.

İlk iki maddeye göre düzenlenecek genel kurula katılabilecekler listesi, yönetim kurulu başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce genel kurulun yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibarı değerleri, grupları, şirketin esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye toplantıya aslen ve temsil yoluya katılacakların imza yerleri gösterilir.

Genel kurula katılanların imzaladığı liste "Hazır Bulunanlar Listesi" adını alır. Sermaye Piyasası Kanununun 10/A maddesi uyarınca kayden izlenen paylara ilişkin pay sahipleri çizelgesinin Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlanmasının usul ve esasları, gereğinde genel kurul toplantısının yapılacağı gün ile sınırlı olmak üzere payların devrinin yasaklanması ve ilgili diğer konular Sermaye Piyasası Kurulu tarafından bir tebliğ ile düzenlenir.

g. Oy Hakkı (TTK madde 434, 435, 436, SPKn madde 30):

TTK madde 434 uyarınca, pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarı değeriyle orantılı olarak kullanır. Yine Türk Ticaret Kanunu'nun 1527 nci maddesinin beşinci fıkrası hükmü saklıdır. Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şu kadar ki, birden fazla paya sahip olanlara tanınacak oy sayısı esas sözleşmeyle sınırlandırılabilir. Şirketin finansal durumunun düzeltilmesi sırasında payların itibarı değerleri indirilmişse payların indiriminden önceki itibarı değeri üzerinden tanınan oy hakkı korunabilir.

TTK madde 435 uyarınca, oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK madde 436 uyarınca, pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

h. Bilgi alma ve inceleme hakkı (TTK madde 437, SPKn madde 14):

TTK madde 437 uyarınca, finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel

kurulun toplantısından en az onbeş gün önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir.

i. İptal Davası Açma Hakkı (TTKn madde 445, 446, SPKn madde 18/6, 20/2):

TTK madde 445 uyarınca, TTKn 446 ncı maddede belirtilen kişiler, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

TTK 446. maddeye göre,

a) Toplantıda hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten
b) Toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri,

c) Yönetim Kurulu,

d) Kararların yerine getirilmesi, kişisel sorumluluğuna sebep olacaksa yönetim kurulu üyelerinden her biri,

İptal davası açabilir.

j. Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 420, 439, 531, 559):

TTK madde 411 uyarınca, Sermayenin en az onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler.

TTK madde 412 uyarınca, Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

TTK madde 420 uyarınca, Finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin onda birine, halka açık şirketlerde yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

TTK madde 439 uyarınca, Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az onda birini, halka açık anonim şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az 1 milyon TL (bir milyon Türk Lirası) olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

TTK madde 531 uyarınca, Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az onda birini ve halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden payların sahipleri, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler. Mahkeme, fesih yerine, davacı pay sahiplerine, paylarının karar tarihine en yakın tarihteki

çıkarılmış sermayesinin, %100 oranında (bedelli) nakden artırılarak, 36.600.000 TL'ye (otuz altı milyon altı yüz bin Türk Lirası) çıkarılmasına,

2. Artırılan 18.300.000 TL sermayeyi temsil eden, beheri 1,00 TL nominal değerli, 1.500.000 adet A grubu nama yazılı imtiyazlı, 16.800.000 adet B grubu hamiline yazılı olarak ihracına,

3. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının (rüşhan hakkının) kısıtlanmamasına, yeni pay alma haklarının nominal değer üzerinden kullanılmasına ve yeni pay alma hakkının kullanılmasında 1 TL nominal değerli bir payın kullanım fiyatının 1 TL olarak belirlenmesine,

4. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (on beş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine

5. İşbu sermaye artırımında (A) grubu imtiyazlı pay sahiplerine (A) grubu imtiyazlı nama yazılı pay, (B) grubu pay sahiplerine (B) grubu hamiline pay verilmesine,

6. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların 2 iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan Borsa İstanbul A.Ş.'de halka arz edilmesine,

7. Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da halka arzı takiben kalan paylar olması halinde söz konusu payların 1 TL nominal değer üzerinden Ali Keleş tarafından satın alınacağını taahhüt edilmesine,

8. Şirket Ortağı ve Yönetim Kurulu Başkanı Ali Keleş sermaye artırımını nedeniyle ihraç ve halka arz edilecek toplam 18.300.000 TL nominal değerli Saray Matbaacılık Kağıtçılık Kırtasiyecilik Ticaret ve Sanayi A.Ş. paylarına ilişkin olarak yeni pay alma haklarının tamamını kullanacağını ve bu suretle elde edeceği payların borsada işlem görmeye başlamasının ardından 1 yıl süreyle satmayacağını beyan, kabul ve taahhüt etmesine,

9. Sermaye artırımında ortak Ali Keleş'in kullanacağı rüşhan haklarının önceden firmaya nakden yatırmış olduğu tutarlar nedeniyle oluşan Şirket borçlarının mahsubu suretiyle karşılanmasına,

10. Sermaye artırımından sonra geriye kalan "İlişkili Taraflara Diğer Borçlar" hesabında ortak Ali Keleş'e olan Şirket borçların 2 yıl süreyle ortak Ali Keleş tarafından talep edilmeyeceğinin taahhüt edilmesine,

11. Sermaye artırımını nedeniyle çıkarılacak payların şirket ortaklarına SPK ve MKK'nın kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullanılmasına;

12. Sermaye artırımını işlemlerinin gerçekleştirilmesi amacıyla gerekli başvuruların yapılması, izinlerin alınması ve işlemlerin ifa ve ikmal için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Ticaret Bakanlığı ve ilgili diğer tüm resmi kurum ve kuruluşlar nezdinde gerekli her türlü işlemlerin yapılması hususunda yönetime yetki verilmesine,

Oy birliği ile karar verilmiştir.

23.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Payların devrine ve tedavülüne ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

24.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye artırımına ilişkin izahname SPK onayına tabi olup, başka bir kurum onayına tabi değildir.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Şirketin 18.300.000 TL (on sekiz milyon üç yüz bin Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayesi tamamen ve nakden karşılanmak kaydıyla %100 oranında nakit (bedelli) olarak artırılarak 36.600.000 TL'ye (otuz altı milyon altı yüz bin Türk Lirası) çıkarılacaktır. Şirketin yapacağı 18.300.000 TL'lik sermaye artırımında (A) grubu nama pay karşılığı (A) grubu pay, (B) grubu hamiline pay karşılığı (B) grubu pay ihraç edilecektir.

Sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup mevcut ortakların %100 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

Yeni pay alma hakkı için 1 TL nominal değerli pay 1 TL fiyattan kullanılacaktır.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket ortaklarının yeni pay alma hakkı çerçevesinde nakit sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak paylardan sahip oldukları paylar oranında ve payların nominal değeri (1 TL) üzerinden yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasına SPK onaylı izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacaktır. Mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 (on beş) gündür. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Yeni pay alma hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar B grubu pay olarak 2 iş günü suretiyle Borsa İstanbul A.Ş.'de (BIST ve/veya Borsa İstanbul) satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri "Tasarruf Sahipleri Satış Duyurusu" ile Şirket'in kurumsal internet sitesinde (<http://www.saraymatbaa.com.tr/>), Kamuyu Aydınlatma Platformunda (www.kap.org.tr) ve Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. internet sitesinde (<https://www.piramitmenkul.com.tr/>) ilan edilecektir.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 1 TL nominal değerli pay için 1 TL değer üzerinden kullanılacaktır. Borsada işlem birimi 1 TL karşılığı bir 1 adet pay olup, Şirket için de 1 adet 1 paya denk gelmektedir.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların tasarruf sahiplerine satışında ise, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı" tebliğinde yer alan "Borsada Satış" yöntemi kullanılacaktır. Bir payın nominal değeri 1 TL olup, nominal değerinin altında kalmamak kaydıyla BIST Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Bu sermaye artırımında rüçhan haklarının kullanımından sonra kalan paylardan satın almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süreci içerisinde Borsa

yerine getirilmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,

- Şirket, Şirket ortakları, Şirket bağlı ortaklıkları, Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Şirket'in ilişkili tarafları ve yönetimde söz sahibi personel hakkında, payların halka arzını etkileyecek olay, dava veya soruşturma ortaya çıkmış olması,
- Sermaye artırımı sürecinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin söz konusu olay ya da olaylar ile geçerliliğini yitirmesi gibi olağan üstü koşulların oluşması,
- Bedelli sermaye artırımını engelleyebilecek ve etkileyebilecek, savaş hali, yangın, deprem, su baskını gibi tabii afetler olması,
- Ülke ekonomisini, ulusal ve uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket'i, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi şekilde etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,

Gibi durumlarda halka arzın iptali veya ertelenmesi mümkündür.

Ayrıca SPK'nın "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"nin 24. Maddesi hükmü gereğince, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış esnasında yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum ihraççı ve halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal SPK'ya bildirilir. Değişiklik gerektiren ya da yeni durumların ortaya çıkması halinde, ihraççı halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal SPK'ya bildirilir. Satış süreci, ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi durumunda SPK satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

24.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

24.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakkı kullanımında ortaklar, Şirkette sahip oldukları pay oranında yeni pay alma haklarını kullanabilecektir.

Yeni pay alma hakkı kullandıktan sonra kalan paylar halka arz edilecek olup, talep edilecek pay miktarı 1 TL nominal değer / 1 adet pay ve katları şeklinde olacaktır. Borsa İstanbul A.Ş. de asgari işlem tutarı 1 adet karşılığı 1 TL ve katları şeklinde gerçekleşmektedir.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar hak kullanım süresi boyunca hak kullanım işleminin yapıldığı gün içerisinde kayden teslim edilecektir.

24.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun 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.

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları (rüşhan hakkı) kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınmamıştır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar BIST'de satılacaktır.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde, Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığı ile (www.kap.org.tr) duyurulacak olan tarihler arasında 15 (on beş) gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 1 TL olup, 1 TL'den satışa sunulacaktır. Yeni pay alma hakları Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak tarihler arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır.

e) Ortakların, ödenmiş/çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Ortakların yeni pay alma oranı %100'dür.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedellerinin yatırılacağı hesap bilgisi aşağıda yer almaktadır.

Hesap Sahibi: Saray Matbaacılık Kağıtçılık Kırtasiyecilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.

Banka: Türkiye İş Bankası A.Ş.

Şube Adı: Ostim Ticari/Ankara Şubesi

IBAN No: TR21 0006 4000 0014 3970 0376 97

Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yatırım kuruluşları nezdinde bulunan yatırım hesaplarında izlenen ve muhafaza edilen ortaklar, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatırım kuruluşları nezdindeki hesaplarına yatıracaklardır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar

Halen ellerindeki hisse senetlerini kaydileştirmemiş ortaklar, yeni pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle rüçhan hakkı kullanım süresi içinde tamamlanacak şekilde Balıkhisar Mah. Yıldırım Beyazıt Cad. No:60 Akyurt/ANKARA/TÜRKİYE adresine müracaat ederek, hisse senetlerini kaydileştirmeleri gerekmektedir.

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş hisse senetleri borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi, kaydileştirmeleri amacıyla teslim edilerek, MKK nezdinde hak sahipliklerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

SPKn'nun 13 üncü maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca kaydileştirilmesine karar verilen sermaye piyasası araçlarının Kurulca belirlenen esaslar çerçevesinde teslimi zorunludur. Teslim edilen sermaye piyasası araçları kendiliğinden hükümsüz hâle gelir. Teslim edilmeyen sermaye piyasası araçları ise kaydileştirilme kararından sonra borsada işlem göremez, aracı kurumlarca bu sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık edilemez. SPKn'nun yayımı tarihinden önce kaydileştirilen ve teslim edilen paylar ile kaydileştirme kararının alınmasına rağmen henüz teslim edilmemiş paylar hakkında da SPKn'nun 13 üncü maddesinin dördüncü fıkrası uygulanır.

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla

b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler. Payları Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerin nakdi (bedelli) sermaye artışı yapmak üzere belirledikleri yeni pay alma (rüçhan hakkı) haklarının alınıp satılması için Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları Pay Piyasasından geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan Hakkı Kupon pazarı açılış günü ise rüçhan hakkı kullanım süresi sonundan önceki 5. İş günüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 iş günü süreyle nominal bedelin altında olmamak koşuluyla BIST Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa

24.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Şirket ortağı Ali Keleş'in vermiş olduğu taahhütlere işbu izahnamenin 26.3.b maddesinde yer almaktadır. Şirket ortağı ve Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Ali Keleş'in iş adresi "Balıkhisar Mah. Yıldırım Beyazıt Cad. No:60 Akyurt/ANKARA" dır.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu Şirket'in kurumsal internet sitesinde, (<http://www.saraymatbaa.com.tr/>) , Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesinde (www.kap.org.tr) ve Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. internet sitesinde (<https://www.piramitmenkul.com.tr/>) ilan edilecektir.

24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Saray Matbaacılık Kâğıtçılık Kırtasiyecilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.	
Adı Soyadı	Görevi
Ali Keleş	Yönetim Kurulu Başkanı
Meliha Bahar Keleş	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Mustafa Ünsal	Yönetim Kurulu Üyesi
Murat Gül	Yönetim Kurulu Üyesi
İbrahim Ethem Söylemez	Yönetim Kurulu Üyesi
Metin Kuru	Şirket Ortağı
Raşit Kuru	Şirket Ortağı
Serdar Özdemir	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi
Mustafa Ünsal	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Görevlisi
Ali Uzun	S.M.M.M
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	
Adı Soyadı	Görevi
Mehmet Osmanoğlu	Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür
Emre Birkan	Genel Müdür Yardımcısı
Engin Kurun	Kurumsal Finansman Koordinatörü
Yiğit Engiz	Kurumsal Finansman Yönetmeni

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını halka arzdan pay almak için başvurmuş oldukları aracı kuruluşlardan öğrenebileceklerdir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. (1 TL) nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli pay için 1 TL değer üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar için nominal değerinin altında kalmamak suretiyle BIST Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli pay için 1 TL değer üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar için nominal değerinin altında kalmamak kaydıyla BIST Birincil Piyasada oluşacak fiyattan 2 iş günü süreyle halka arz edilecektir.

Kurulun yayınlamış olduğu II – 5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsada Satış" yöntemi kullanılacaktır.

Halka arz tarihleri Tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesinde, (<http://www.saraymatbaa.com.tr/>) , Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesinde (www.kap.org.tr) ve Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. internet sitesinde (<https://www.piramitmenkul.com.tr/>) ilan edilecektir.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakkı (rüçhan hakkı) kısıtlanmamıştır.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakkı (rüçhan hakkı) kullanımından sonra kalan payların satışında aracılık edecek kuruluşla ilişkin bilgiler tablodadır.

Ticaret Unvanı	Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.
Merkez Adresi	İnönü Caddesi No:53 Işık Apt. Kat:5 No:9-10 Gümüşsuyu/İstanbul
Kuruluş Tarihi	20.07.1990
Ticaret Sicil Numarası	266936 / 214508
Çıkarılmış Sermayesi	10.500.000 TL

24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Türkiye Cumhuriyeti dışında ihraç gerçekleşmeyecektir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
			Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oram (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oram (%)
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	Yoktur.	En iyi gayret aracılığı	Yoktur.	Yoktur.	18.300.000	%100

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Aracılık sözleşmesi Şirket ve Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. arasında 28.08.2019 tarihinde 4 nüsha olarak imza edilmiştir. Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. sermaye artırımını kapsamında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan ve halka arz edilen payların satışına aracılık edecek olup, söz konusu aracılık hizmetini "En İyi Gayret" yönetimi kullanarak yapacaktır.

24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket paylarının halka arzında; Şirket sermaye, aracılık hizmeti veren Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Payların borsada işlem görmesi, payların ikincil piyasada alınıp satılmasıdır. Sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilen yeni payların Borsa'da işlem görmesi için ilgili şartları (kotasyon kriterleri) taşımaları, ilgili Pazar listesine kayıt edilmeleri ve işlem görmelerinin kabul edilmesi, yani Borsa İstanbul kotuna alınmaları gerekmektedir.

Payları BIST'de işlem gören ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri paylar, sermaye artırımını sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Siciline tescil edildiğinin BIST'e bildirilmesini takiben başka bir işlem ve merasime gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır.

Şirket payları BIST Ana Pazar'da işlem görmekte olup, Şirket Borsa kodu "SAMAT"dır.

Sermaye artırımında ihraç edilen paylar, yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı birinci gün itibarıyla MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip BIST'de işlem görmeye başlayacaktır.

25.2. İhraçının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket payları "SAMAT" kodu ile BIST Ana Pazar'da işlem görmekte olup, işbu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin paylar da BIST Ana Pazar'da işlem görecektir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket Ortağı ve Yönetim Kurulu Başkanı Ali Keleş bedelli sermaye artırımını nedeniyle ihraç ve halka arz edilecek toplam 18.300.000 TL nominal değerli Saray Matbaacılık Kağıtçılık Kırtasiyecilik Ticaret ve Sanayi A.Ş. paylarına ilişkin olarak;

- Yeni pay alma haklarının tamamını kullanacağını ve bu suretle elde edeceği payların borsada işlem görmeye başlamasının ardından 1 yıl süreyle satmayacağını,
- Sermaye artırımında kullanacak olduğu rüçhan haklarının önceden firmaya nakden yatırmış olduğu tutarlar nedeniyle oluşan Şirket borçlarının mahsubu suretiyle karşılanacağını,
- Tasarruf sahiplerine satıştan sonra pay kalması durumunda öz konusu sermaye artırımında artırılacak paylardan satılamayanları satış süresinin bitiş tarihinden itibaren üç iş günü içerisinde halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere bedelleri tam olarak ve nakden ödemek suretiyle satın alacağını,
- Sermaye artırımından sonra "İlişkili Taraflara Diğer Borçlar" hesabında alacaklı olduğu Şirket borçlarının devamı halinde söz konusu alacaklarını 2 yıl süreyle Şirket'ten talep edilmeyeceğini,

beyan, kabul ve taahhüt etmiştir.

Tasarruf sahiplerine satıştan sonra pay kalması durumunda Şirket Ortağı ve Yönetim Kurulu Başkanı Ali Keleş söz konusu sermaye artırımında artırılacak paylardan satılamayanları satış süresinin bitiş tarihinden itibaren üç iş günü içerisinde halka arz fiyatının ortalamasından aşağı

olmamak üzere bedelleri tam olarak ve nakden ödenmek suretiyle satın alacağını taahhüt etmiştir.

Söz konusu hususlara ilişkin Şirket ortağı ve Yönetim Kurulu Başkanı Ali Keleş tarafından ilgili taahhütnameler Saray Matbaacılık Kâğıtçılık Kırtasiyecilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'ye verilmiş bulunmaktadır.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Ali Keleş'in vermiş olduğu taahhütnameler konusunda 26.3.b bölümünde bilgi verilmektedir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Halka arz edilecek payların nominal değeri 18.300.000 TL olup, Şirketin ödemesi gereken toplam maliyet ve pay başına maliye tutarı tablodaki gibidir.

Sermaye Artırım Tutarı	18.300.000 ₺
SPK Kayıt Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden %0,2)	36.600
BIST Kota Alma Ücreti (%0,03 + BSMV)	5.765
BIST Kota Alma Ücreti (%0,03)	5.490
BIST Kota Alma Ücreti BSMV	275
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	7.320
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	961
Aracılık Kuruluk Hizmet Bedeli	57.750
İlan Tescil ve Diğer Giderler Tahmini	6.000
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	18.300.000
1 TL Nominal Değerli Pay Başına Gider	0,0063

Tahmini toplam maliyet 114.395 TL tutarında olmak ile birlikte halka arz edilecek payların nominal değeri 18.300.000 TL'dir.

Halka arz edilecek 1 TL nominal değerli pay başına düşen maliyet 0,0063 TL'dir.

Şirket'in 13.09.2019 tarihli bedelli sermaye artırım kararında ortak Ali Keleş'in kullanacağı rüçhan haklarının önceden firmaya nakden yatırmış olduğu tutarlar nedeniyle oluşan Şirket borçlarının mahsubu suretiyle karşılanacağı duyurulmuş olup, ortak Ali Keleş'in sermaye koyma borcunun Şirkete nakden koyduğu fonlar sebebiyle oluşacak fonlardan mahsup edilecektir.

Diğer mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda halka arzdan elde edilecek tahmini nakit girişi ile net nakit girişi tabloda gösterilmiştir.

Açıklama	(TL)
Satıştan Elde Edilecek Tahmini Brüt Gelir	18.300.000
Tahmini Toplam Maliyet	114.395
Ortak Ali Keleş'in Sermaye Koyma Borcuna Mahsup Edilecek Tutar	750.000
Halka Arzdan Elde Edilecek Tahmini Nakit Girişi	17.435.605

27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirket halka arz gelirleri ile daha güçlü bir özkaynak yapısına sahip olmak, daha sağlıklı bir finansal yapı oluşturmak ve yeni makine, teçhizat alımı yaparak makine parkurunu büyütmeyi planlamaktadır.

Şirketin sermaye artışı ile ilgili giderlerin düşülmesi sonrası elde edilecek 17.435.605 TL fonla öncelikle olarak mevcut finansal borçlar kaleminde yer alan en yüksek faizli kredilerde kısmi kapamalar yaparak finansman maliyetlerini azaltmayı planlamaktadır.

Yapılması planlanan kredi kısmi kapamalarına ilişkin olarak;

- Finans Finansal Kiralama A.Ş. ile yapılmış olan 14.501.028 TL defter değeri bulunan finansal kiralama işleminin 4.450.000 TL'lik tutarının kapatılması ve söz konusu finansal kiralamanın yeniden yapılandırması,
- Burgan Bank şirketi ile yapılmış olan 5.646.338,37 TL defter değeri olan finansman işleminin 3.140.000 TL tutarındaki kısmının kapatılması ve söz konusu finansman işleminin yeniden yapılandırması,
- QNB Finansbank ile yapılmış olan 1.336.866,43 TL defter değeri bulunan finansal kiralama işleminin 600.000 TL'lik tutarının kapatılması ve söz konusu finansal kiralama işleminin yeniden yapılandırması,
- Yapı Kredi Faktoring A.Ş. ile yapılmış olan 3.720.792 TL defter değeri olan finansman işleminin 3.600.000 TL tutarındaki kısmının kapatılması ve söz konusu finansman işleminin yeniden yapılandırması,

Planlanmaktadır. Yapılacak kısmi kapama akabinde Şirket makine ve teçhizat alımı yapmayı planlamaktadır. Gıda sektöründe ambalaj üretiminde kullanılan Bobst Extruder RX makinesi ve kırtasiye sektöründe spiralli ürün yapmak için kullanılan PVC Filament üretim makinesi olan MASFEN marka makinenin satın alınması planlanmaktadır.

Söz konusu makinelerin maliyetine ilişkin olarak;

- Bobst Extruder RX makinesi için yapılmakta olan fuar araştırmaları ve makine tedarikçisi firmalar ile yapılmakta olan fiyat araştırmaları neticesinde Şirket söz konusu makineyi 5.312.100 (KDV Dâhil) tutar ile satın almayı,
- MASFEN makinesini ise yapmış olduğu fiyat araştırmaları neticesinde 170.000 TL (KDV Dâhil) tutar ile satın almayı,

Planlanmaktadır. Kredi kısmi kapamaları ve makine teçhizat edinimi ile ilgili özet tablo aşağıdaki gibidir.

Açıklama	(TL)
Yapı Kredi Faktoring A.Ş.	3.600.000
Finans Finansal Kiralama A.Ş.	4.450.000
Burgan Bank İkiteli Şubesi	3.140.000
Finansbank A.Ş.	600.000
Bobst Extruder RX Makinesi	5.312.100
MAFEN Makinesi	170.000
İşletme Sermayesi	163.505
TOPLAM	17.435.605

Şirket söz konusu kredi kapamaları ve makine, teçhizat alım işlemlerini gerçekleştirdikten sonra geriye kalan meblağı işletme sermayesi olarak kullanacaktır.

Söz konusu maliyet hesaplamaları işbu izahname yazımı itibariyle yapılmış olup, bedelli sermaye artırımını sonrasında oluşacak koşullara göre maliyetlerde Şirket lehine ya da aleyhine koşullar oluşabilecektir.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıklarını varsayarak sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin tablo aşağıdaki gibidir.

TL	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası
Artırım Öncesi Özkaynaklar	23.114.311	23.114.311
Nakit Sermaye Artışı	-	18.300.000
Sermaye Artırımı Masrafları	-	114.395
Ortak Ali Keleş'in Sermaye Koyma Borcuna Mahsup Edeceği Tutar	-	750.000
Artırım Sonrası Özkaynaklar	23.114.311	40.549.916
Çıkarılmış Sermaye	18.300.000	36.600.000
Pay Başına Düşen Defter Değeri	1,26	1,11
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi TL	-	-0,1552
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	-12,28%

28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmadıkları varsayımı ile sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin çalışma aşağıda sunulmaktadır.

Saray Matbaacılık payları "SAMAT" 11.09.2019 tarihi itibariyle ağırlıklı ortalama fiyatı 1,23 TL'dir. Bu fiyattan bedelli artırıma göre en yakın fiyat adımına yuvarlatılmış düzeltilmiş 1,12 TL $(1,23 + 1 \cdot 18.300.000 / 18.300.000) / (36.600.000 / 18.300.000)$ olarak hesaplanmaktadır.

18.300.000 adet payın BIST Birincil Piyasada düzeltilmiş fiyatı 1,12 TL'den satıldığı ve bu satışta aracı kuruma sadece Borsa payını, aracılık komisyonunu ve buna ilişkin BSMV'yi ödediği (%0,0025 + %0,025 + BSMV) ödediği varsayılmıştır.

Hesaplamalar yukardaki veriler ve varsayımlar ışığında yapılmış olup gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

TL	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası
Artırım Öncesi Özkaynaklar	23.114.311	23.114.311
Nakit Sermaye Artışı	-	18.300.000
Emisyon Primi	-	2.196.000
Ortak Ali Keleş'in Sermaye Koyma Borcuna Mahsup Edeceği Tutar	-	750.000
Sermaye Artırımı Masrafları	-	125.694
Artırım Sonrası Özkaynaklar	23.114.311	42.734.617
Çıkarılmış Sermaye	18.300.000	36.600.000
Pay Başına Düşen Defter Değeri	1,26	1,17
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi TL	-	-0,0955
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	-7,56%

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın, halka arz edilerek yapılacak sermaye artırımını için Şirkete aracılık ve finansal danışmanlık hizmeti sunmaktadır.

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Unvanı	Adresi	Sorumlu Baş Denetçinin Adı	Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşu
01 Ocak – 30 Haziran 2019	BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Cinnah Caddesi Kırkpınar Sokak No:10/17 Çankaya / ANKARA	M. Rıdvan Selçuk	Ankara Ticaret Odası
01 Ocak – 31 Aralık 2018	BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Cinnah Caddesi Kırkpınar Sokak No:10/17 Çankaya / ANKARA	M. Rıdvan Selçuk	Ankara Ticaret Odası
01 Ocak – 31 Aralık 2017	BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Cinnah Caddesi Kırkpınar Sokak No:10/17 Çankaya / ANKARA	M. Rıdvan Selçuk	Ankara Ticaret Odası
01 Ocak – 31 Aralık 2016	BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Cinnah Caddesi Kırkpınar Sokak No:10/17 Çankaya / ANKARA	M. Rıdvan Selçuk	Ankara Ticaret Odası

30. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

30.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

31. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan esaslar borsada işlem görecektir payların elde tutulması ve elden çıkılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Vergi mevzuatının ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin ve özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiğini hatırlatmak isteriz.

Payların elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesinde yatırımcıların gerçek kişi veya kurum olmasının yanında tam mükellef veya dar mükellef olmaları da önem arz etmektedir.

31.1. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi:

GVK'nın Geçici 67.Maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre; 31 Aralık 2020 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım - satım işlemlerinden doğan kazançlar, tam ve dar mükellef gerçek kişi kurumlar için %0 oranında tevkifat suretiyle vergilendirilmektedir. (2010/926 sayılı Bankalar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a). Tevkifatın sorumlusu, duruma göre işleme aracılık eden bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlar olabilmektedir.

Tevkifat, takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla yapılmaktadır. Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matralının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır.

32.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

32.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

32.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

32.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

32A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

32A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

32A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

32B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

33. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Balıkhisar Mah. Yıldırım Beyazıt Cad. No:60 Akyurt / ANKARA / Türkiye adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi <http://www.saraymathaa.com.tr/> ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

- Şirket Esas Sözleşmesi
- Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları
- Faaliyet Raporları

- Özel Durum Açıklamaları
- Yıllar İtibari ile Genel Kurul Gündemleri, Toplantı Tutanakları, Bilgilendirme Dokümanları
- Kar Dağıtım Politika Metni ve Kar Dağıtım Tabloları

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

Finansal Tablo Dönemi	KAP'da İlan Edilme Tarihi
01 Ocak – 31 Aralık 2016	28.02.2017
01 Ocak – 31 Aralık 2017	01.03.2018
01 Ocak – 31 Aralık 2018	03.03.2019
01 Ocak – 30 Haziran 2019	09.08.2019

34. EKLER

1. Bağımsız Denetim Kuruluşu/Kuruluşlarının Sorumlu Beyanları
2. Ali Keleş tarafından verilmiş olan taahhütnameler

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK
KİTAPÇIYERİ TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
 Balıkesir-Ediye Yürüm Boyuntı Caddesi No: 60 - Alayurt
 Tel: (0312) 527 26 10 Fax: (0312) 527 26 08 ANKARA
 Kahya Galiç-Yığıl Ofisi: 745 037 8796
 Mersis Tic.Sic. No: 85 - Alayurt/ Şube Sic.No: 206760

PERANET MENKUL DEĞERLER A.Ş.