| | | | |
|---|---|---|---|
| **KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER** | **49.507.629** | **55.046.959** | **54.660.575** |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | 9.910.173 | 3.905.236 | 2.229.651 |
| Ticari Borçlar | 10.471.853 | 16.874.226 | 20.491.571 |
| - İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | - | - | - |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar | 10.471.853 | 16.874.226 | 20.491.571 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 428.503 | 329.037 | 467.496 |
| Diğer Borçlar | 13.374.749 | 12.115.226 | 16.874.916 |
| - İlişkili Taraflara Diğer Borçlar | 10.189.298 | 12.020.983 | 16.540.737 |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar | 3.185.451 | 94.243 | 334.179 |
| Ertelenmiş Gelirler | 11.587.034 | 20.275.226 | 13.688.460 |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | 5.611 | 5.611 | 5.611 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 3.729.706 | 1.542.397 | 902.870 |
| **UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER** | **12.465.390** | **20.523.622** | **25.403.516** |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | 10.533.982 | 18.629.128 | 23.556.811 |
| Ertelenmiş Gelirler | - | 508.287 | - |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | 1.931.408 | 1.054.322 | 773.605 |
| - Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar | - | - | - |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar | 1.931.408 | 1.054.322 | - |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler | - | 331.885 | 1.073.100 |
| **ÖZKAYNAKLAR** | **32.577.991** | **9.597.823** | **25.428.585** |
| ANA ORTAKLIĞA AİT ÖZKAYNAKLAR | 32.577.991 | 9.597.823 | 25.428.585 |
| Ödenmiş Sermaye | 36.600.000 | 18.300.000 | 18.300.000 |
| Sermaye Düzeltmesi Farkları | | | - |
| Geri Alınmış Paylar (-) | | -19.400 | -19.400 |
| Paylara İlişkin Primler (İskontolar) | 1.412.930 | 1.306.915 | 1.306.915 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | 6.726.673 | 7.067.862 | 7.074.982 |
| - Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları | | | 7.074.982 |
| Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artış/Azalışları | 7.005.930 | 7.005.930 | 7.005.930 |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları | -279.257 | 61.932 | 69.052 |
| Karden Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 2.507.566 | 1.915.344 | 2.507.566 |
| Geçmiş Yıllar Kar/Zararları | -19.565.120 | 5.478.703 | -3.322.803 |
| Net Dönem Karı/Zararı | 4.895.942 | -13.494.195 | -418.675 |
| **TOPLAM KAYNAKLAR** | **94.551.010** | **85.168.404** | **105.492.676** |

31 Aralık 2020 tarihli bilanço verilerine Ortaklık dönen varlıkları, 31 Aralık 2019 tarihli mali tablo verilerine göre % 3,35 oranında artış göstermiştir. Ortaklığın dönen varlık kalemlerinde gerçekleşen artışın en önemli sebebi stoklardır.

31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla Şirket stokları 66,03 milyon TL, 24.44 Milyon TL ve 29,79 Milyon TL'dir. Şirketin 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarına göre stok tutarı bir önceki yıla göre % 21,91 oranında artış sağlayarak 29,798 Milyon TL seviyesine ulaşmıştır.

Basım ve matbaacılık sektörü yapısal olarak mevsimsellik ihtiva etmektedir. Genel olarak 9,10 ve 11. aylarda yüklü fatura tahsilatları olmaktadır. Diğer yandan sektör okulların açıldığı döneme hazırlanmakta olduğu zamanlarda stoklar hesabı altı aylık ara dönemde mevsimsel yükseliş göstermektedir.

Mevsimselliğin haricinde Şirket stoklarında ki büyümenin en önemli sebebi hammadde fiyatlarında gerçekleşen artıştır. Ortaklığın üretim maliyetlerindeki en önemli girdi olan kağıt fiyatlarındaki artış ve kağıdın dövize endeksli olmasından kaynaklanan kur farkı Şirketin hammadde tedarik maliyetlerini artırmıştır. Ayrıca 2018 ve 2019 yıllarında ortalama 207 gün olarak gerçekleşen stok devir süreleri 31.12.2020 tarihli finansal tablolara göre 104 gün olarak gerçekleşmiş olup, söz konusu dönemde stok devir süresinin artmasının en önemli sebebi piyasa koşullarından kaynaklanmaktadır.

2020 yılında ticari risklerin artması ve döviz kurunun yüksek seyri nedeni ile kitap, baskı ve diyanet takvim ihalelerine giren firmalara yönelik olarak Şirket kağıt, kağıt ürünleri satışını ve baskı hizmetlerini alacak riski oluşma ihtimalinin yüksek olacağını düşünerek azaltmış ve daha az riskli

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

KALATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

görülen firmalara ile çalışmayı tercih etmiştir. Söz konusu tercih sebebi ile ticari alacaklarda azalma gerçekleşmiştir.

Şirket duran varlılarında izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle önemli bir değişiklik olarak % 56,24 oranında artış gerçekleşmiştir.2020 yılında izahnamenin 9.MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKINDA BİLGİLER bölünün 9.1.1 Tabloda görüldüğü üzere 4 adet Makine ve Teçhizat alınmıştır. Toplam Tutarı 9.511.225,00.-TL.dir 1 Adet Polietilen Sıva Makinası ve ekipmanları , 1 Adet Full Otomatik A4 Kesim ve Çizgi Makinası ve Ekipmanları, Adet Ful1 Otomatik Defter basım ve kesim makinası ve ekipmanları ,1 Adet Kaplama ve Sıvama Makinası ve ekipmanları alınıp üretim hattında hizmete sunulmuştur.

Ortaklık kısa vadeli yükümlülükleri 31 Aralık 2018 tarihinden 31 Aralık 2020 tarihli dönemne kadar % 10 oranında azalış göstermiştir.

Ortaklığın kısa vadeli yükümlülükleri 31 Aralık 2020 döneminde bir önceki yılın aynı dönerninde göre % 10,06 oranında azalış göstermiştir.2020 yılında Şirketin bedeli sermaye artırımında kaynaklanan fon kullanımından sağlanan gelirle kısmi kredi kapamaları yapılarak kısa vadeli yükümlülükler azalmıştır.

31 Aralık 2020 döneminde Şirket'in "İlişkili Taraflara Diğer Borçlar" hesabı 10.189.298.- TL olup, söz konusu borcun 8.500.876.-TL tutarı Ali Keleş'e ve 1.688.422.-TL'lik tutarı Celalettin Keleş'e olan borçlardan oluşmaktadır. Ortaklara borçlar için faiz uygulanmamaktadır.

Ortaklardan alınan borçlar ile yurt içinde mal ve malzeme alımı, Şirket çek, senet ve cari ödemeleri, ithalat ödemeleri yapılmıştır.

31 Aralık 2020 dönemi finansal tablolarından yer alan Ertelenmiş Gelirler "Alınan Sipariş Avansları' ndan oluşmakta olup, söz konusu hesap tutarı 11.587.034 TL'dir. Şirket Ertelenmiş Gelirleri piyasa koşullarından kaynaklı olarak bir önceki yılın aynı döneminde göre % 42,85 azalmıştır.

Şirket Uzun Vadeli Borçlanmaları finansal kiralama (sat ve geri kirala) anlaşması ve diğer banka kredilerinden kaynaklı olup, 31.12.2020 tarihli finansal tablolarında 10.533.982.- TL tutarındadır. Yıllar itibarı ile azalmasının nedeni ise taksitlerin ödenmesi ve 2020 yılında Şirketin bedeli sermaye artırımında kaynaklanan fon kullanımından sağlanan gelirle kısmi kredi kapamaları yapılarak Uzun vadeli yükümlülükler azalmıştır.

Şirket özkaynakları 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 25.428.558.-TL , 9.597.823.-TL ve 2020 - 32.577.991.-TL tutarındadır. İşbu izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artış/Azalışları hesabında kayda değer bir değişiklik olmamış olup, söz konusu hesap 31 Aralık 2020 dönemi itibari ile 7.005.930 TL tutarındadır.

**10.2. Faaliyet sonuçları:**

**10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:**

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ortaklık gelir tablosu aşağıdaki gibidir.

| TL | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|---|---|---|
| Hasılat | 100.635.652 | 115.054.867 | 106.133.050 |
| Satışların Maliyeti (-) | -81.752.206 | -108.385.418 | -91.826.957 |
| Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar) | 18.883.446 | 6.669.449 | 14.306.093 |
| **BRÜT KAR/ZARAR** | **18.883.446** | **6.669.449** | **14.306.093** |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | -2.102.455 | -1.301.171 | -2.580.829 |
| Pazarlama Giderleri (-) | -1.199.953 | -1.273.004 | -2.298.245 |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | | - | - |

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

| | | | |
|---|---|---|---|
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 2.405.314 | 4.235.126 | 2.120.489 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | -1.024.208 | -3.294.611 | -2.466.237 |
| **ESAS FAALİYET KAR/ZARAR** | **16.962.144** | **5.035.789** | **9.081.271** |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | - | - | - |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-) | - | - | - |
| **FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KAR/ZARAR** | **16.962.144** | **5.035.789** | **9.081.271** |
| Finansman Gelirleri | 2.883.571 | 2.458.483 | 7.241.788 |
| Finansman Giderleri (-) | -14.628.829 | -20.851.601 | -16.963.060 |
| **SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR** | **5.216.886** | **-13.357.329** | **-640.001** |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri | | -136.866 | -221.326 |
| - Dönem Vergi Gelir/Gideri | - | - | -5.611 |
| - Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri | -320.944 | -136.866 | -226.937 |
| **SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KAR/ZARAR** | **4.895.942** | **-13.494.195** | **-418.675** |
| **DÖNEM KARI/ZARARI** | **4.895.942** | **-13.494.195** | **-418.675** |

Ortaklığın finansal durumuna ilişkin oranlar tablosu aşağıdaki gibidir.

| **Şirket Rasyoları** | **31.12.2020** | **31.12.2019** | **31.12.2018** |
|---|---|---|---|
| **Likidite Oranları** | | | |
| Cari Oran | 1,14 | 0,98 | 1,33 |
| Likit Oran | 0,53 | 0,54 | 0,12 |
| **Karlılık Oranları** | | | |
| Brüt Kar Marjı | 18,76 | 5,80 | 13,48 |
| Favök3 Marjı | 17,46 | 5,22 | 10,73 |
| Net Kar Marjı | 4,87 | a.d | a.d |
| **Faaliyet Devir Hızı Oranları** | | | |
| Aktif Devir Hızı | 1,11 | 1,23 | 1,04 |
| Alacak Devir Hızı | 4,28 | 7,13 | 13,32 |
| Stok Devir Hızı | 3,01 | 2,56 | 1,42 |
| Borç Devir Hızı | 2,95 | 4,81 | 3,78 |
| **Faaliyet Süreleri** | | | |
| Alacak Tahsil Süresi | 72,58 | 88.83 | 27,41 |
| Stok Devir Süresi | 103,45 | 155,84 | 257,83 |
| Borç Devir Süresi | 173,16 | 142,86 | 96,56 |
| **Mali Bünye Oranları** | | | |
| Toplam Borç / Aktif | 65,54 | 50,51 | 75,90 |
| Mali Borç / Özsermaye | 62,75 | 234,80 | 111,50 |
| **Şirket Rasyoları** | **31.12.2020** | **31.12.2019** | **31.12.2018** |
| **Gider ve Maliyet Oranları** | | | |
| Faaliyet Gideri Net Satış | 3,28 | 2,23 | 4,60 |
| Finansman Gider Net Satış | 14,54 | 18,12 | 15,98 |
| Net Finansman Gideri Net Satış | 11,67 | 15,99 | 9,16 |

Şirket net satışları 2018 - 2019 % 8,41 oranında büyümüştür. ve 2020 yılında ise 2019 yılına göre, yıllık ortalama % 12,53 oranında küçülerek 100 milyon TL seviyesine gelmiştir.

Şirket cirosu 2018 yılında bir önceki yıla nazaran % 58 oranında artmıştır. Söz konusu artışın nedeni Milli Eğitim Bakanlığı ile, T.C. Diyanet İşleri Başkanlığı ve diğer kamu kurumlarından ihale alan firmalara iş yapmayı tercih etmiştir.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

ULATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31.12.2019 tarihli finansal tablolara göre Şirket net satışları bir önceki yıla göre % 8,41 oranında artış göstererek 115 milyon TL tutarına ulaşmıştır. Söz konusu artışın sebebi diğer yıllardan farklı olarak Şirketin 2019 yılında Madagaskar devletine ait sözlük basım işi fason olarak yapılmıştır.

Şirket 2019 yılında hiçbir ihaleye girmemiş olup, 2018 yılında ilave olarak kırtasiyelere yapılan defter, not blok, çocuk kitapları, boyama kitapları ve türevi ürünlerin miktarı artırılmıştır. Diğer yandan özel yayın evleri ile çalışılmaya başlanmıştır.

31.12.2020 tarihli finansal tablolara göre Şirket net satışları bir önceki yıla göre % 12,53 oranında azalış göstererek 100 milyon TL tutarına ulaşmıştır. Söz konusu azalışın sebebi diğer yıllardan farklı olarak Şirketin 20120 yılında pandemi nedeniyle matbaa sektöründe azalış olmuştur.

Şirketin faaliyet gösterdiği basım ve matbaacılık sektörü yapısal olarak mevsimsellik ihtiva etmekte olup, sektörde yer alan büyük matbaacılık firmaları genel olarak 9.- 10. ve 11. aylarda yüklü fatura tahsilatları yapmaktadır. Diğer yandan sektör okulların açıldığı döneme hazırlanmakta olduğu için stoklar hesabı altı aylık ara dönemde mevsimsel yükseliş göstermektedir.

Şirket net satışları 31.12.2020 döneminde ise bir önceki yıla göre % 15 oranında azalış göstermiştir. 31.12.2020 tarihli finansal tablolara göre Şirket'in brüt kar marjı % 18,76 ve FAVÖK marjı % 19,20 olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin 2018 - 2019 ve 2020 yıllarında brüt kar marjı ortalaması % 12,68 olup, FAVÖK marjı aynı dönemde % 12,10 olarak gerçekleşmiştir.

Faaliyet giderlerin net satışlara oranı 2018 – 2019 yıllarında 5,91 ve 2020 yıllarında % 3,28 olarak gerçekleşmiştir.

Ortaklığın detay mizan hesaplarına göre 2018 yılındaki kur farkı, vade farkı ve fiyat farkından kaynaklanan diğer gider ve zararlar 140.338 TL. tutarındayken, 2019 yılında kur farkı, vade farkı ve fiyat farkından kaynaklanan diğer gider ve zararlar 1.762.739 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu zararın oluşmasına döviz kurundaki dalgalanmalar neden olmuştur. 31 Aralık 2020 tarihli mali verilerine göre Şirketin kur farkı, vade farkı ve fiyat farkından kaynaklanan diğer gider ve zararlar toplamı 647.719,33.- TL tutarındadır.

31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolara göre ortaklığın net finansman giderleri bir önceki yıla göre % 64 oranından azalarak 11.745.258.- TL seviyesine inmiştir.

Şirket 2018, 2019 dönemlerinde sırasıyla - 418.675.-TL, -13.494.195.-TL net zarar, ve 2020 'de ise 4.895.942 tutarında net kar elde etmiştir. 2018 ve 2019 döneminde ortaya çıkan net dönem zararı, piyasalardaki ekonomik dalgalanmalar, talep yönlü yavaşlama, girdi fiyatlarındaki yükselme, döviz kurlarındaki yükseliş ,yüksek finansman giderlerinden ve kur dalgalanmalarından kaynaklanmıştır.

2020 döneminde ise net satışların azalması ve salgın hastalık olmasına rağmen 4.895.942. TL dönem karı olmuştur. Bu karın oluşmasında ise Madagaskar Cumhuriyeti'ne Sözlük basımı yapılmış, ayrıca Bedeli Sermaye artışı nedeniyle bazı kredilerin kapanmasıyla Finansman Giderlerinin azalması neticesinde kar oluşmuştur.

Şirketin esas faaliyetlerden diğer gelir ve karlar hesabında yer alan önemli kalemler makine teçhizat yenileme amacı ile yapılan duran varlık satışları ve kira gelirlerinden oluşmaktadır.

**10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:**

31.12.2018 tarihli finansal tablolara göre Şirket net satışları bir önceki yıla göre %58 oranında artış göstererek 106 milyon TL tutarına ulaşmıştır. Söz konusu artışın sebebi diğer yıllardan farklı olarak Şirketin 2018 yılın hem Diyanet İşleri Başkanlığı hem de T.C. Milli Eğitim Bakanlığı'nın ihalesine girmiş ve ihaleyi almış olmasından kaynaklıdır.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31.12.2019 tarihli finansal tablolara göre Şirket net satışları bir önceki yıla göre %8,4 oranında artış göstererek 115 milyon TL tutarına ulaşmıştır. Söz konusu artışın sebebi diğer yıllardan farklı olarak Şirketin 2019 yılın hem Diyanet İşleri Başkanlığı hem de T.C. Milli Eğitim Bakanlığı'nın ihalesine girmiş olan firmalara fason işler yapılmıştır..

31.12.2020 tarihli finansal tablolara göre Şirket net satışları bir önceki yıla göre % 12,53 oranında azalış göstererek 100 milyon TL tutarında kalmıştır. Söz konusu azalışın sebebi diğer yıllardan farklı olarak pandeminin ve ekonomik şartların zorlamasına rağmen Şirketin 2020 yılın Madagasgar sözlük işini alan Erbaşlar Ltd.Şti.ne ve dışarıya kağıt ve fason iş yapılması nedeniyle hasılatımızı korumaya çalışılmıştır.

**10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:**

Sektörde, döviz kuru, petrol fiyatları, iç ve dış gelişmeler, faiz ve finansman giderleri, vade ve fiyat farkı giderleri, küresel ticari gerginlikler, talepte dalgalanmalar Şirketin üretim ve satışlarında doğrudan veya dolaylı olarak önem arz etmektedir.

Önümüzdeki dönemde yurtiçi ve yurtdışı siyasi gelişmeler, yaşanabilecek kur atakları, finansman giderlerinin ve piyasa faizlerinin yükselmesi, hammadde ve diğer girdi fiyatlarının yükselmesi Şirketin finansal performansına olumsuz olarak yansıyabilecektir.

**10.3. İhraççının borçluluk durumu**

Şirketin 31.12.2020 tarihli finansal tablolarına göre borçluluk durumun aşağıdaki gibidir.

| **Borçluluk Durumu – 31.12.2020** | **Tutar (TL)** |
|---|---|
| **Kısa vadeli yükümlülükler** | **49.507.629** |
| Garantili | - |
| Teminatlı | 8.909.124 |
| Garantisiz/Teminatsız | 40.598.505 |
| **Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)** | **12.465.390** |
| Garantili | - |
| Teminatlı | 10.533.982 |
| Garantisiz/Teminatsız | 1.931.408 |
| **Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı** | **61.973.019** |
| **Özkaynaklar** | **32.577.991** |
| Ödenmiş/çıkarılmış sermaye | 36.600.000 |
| Yasal yedekler | 2.507.566 |
| Diğer yedekler | 1.514.443 |
| **TOPLAM KAYNAKLAR** | **94.551.010** |
| **Net Borçluluk Durumu** | **Tutar (TL)** |
| A. Nakit | 85.167 |
| B. Nakit Benzerleri | - |
| C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar | - |
| D. Likidite (A+B+C) | 85.167 |
| E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar | - |
| F. Kısa Vadeli Banka Kredileri | 5.919.414 |
| G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı | - |
| H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar | 3.990.759 |
| I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H) | 9.910.173 |
| **J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)** | **9.825.006** |
| K. Uzun Vadeli Banka Kredileri | 4.290.793 |
| L. Tahviller | - |

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| | |
|---|---|
| M. Diğer Uzun Vadeli Krediler | 6.243.189 |
| **N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)** | **10.533.982** |
| O. Net Finansal Borçluluk (J+N) | 20.358.988 |

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK
KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Yahya Galip Vergi Dairesi

AHLATCI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

### 11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirketin 01.01-31.12.2020 tarihi itibariyle dönen varlıklar toplamı 56.284.024 TL'dir. Kısa vadeli yükümlülükler toplamı ise 49.507.629 TL dir. Şirketin net işletme sermayesi 6.776.395 TLd ir.

Şirketin cari yükümlülüklerini karşılamak üzere 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi mevcuttur.

Şirket net işletme sermayesini (Dönen Varlıklar - Kısa Vadeli Yükümlülükler) şeklinde hesaplamakta olup, 01.01-31.12.2019 ve 01.01-31.12.2018 tarihlerinde sona eren yıllık hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolara göre hesaplanan net işletme sermayesi tutarları aşağıda yer almaktadır.

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|---|---|---|
| **Dönen Varlıklar** | 56.284.024 | 54.401.943 | 72.754.212 |
| **Kısa Vadeli Yükümlülükler** | 49.507.629 | 55.046.959 | 55.548.403 |
| **Net İşletme Sermayesi** | **6.776.395** | **-645.016** | **17.205.809** |

## 12. EĞİLİM BİLGİLERİ

### 12.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

İhraççının son hesap dönemi olan 31.12.2020 tarihinden izahname tarihine kadar geçen süre zarfında, kur artışı ve hammadde fiyatlarında yaşanan artıştan kaynaklı olarak tedarik maliyetleri artmıştır. Bu dönemde maliyet artışlarının tamamı piyasa rekabet koşullarından kaynaklı olarak satış fiyatlarına gereğince yansıtılmamış fakat büyük bir kısmı yansıtılmıştır.

### 12.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Beklentileri önemli ölçüde etkileyecek belirsizlikler yoktur.

## 13. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

### 13.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

### 13.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

### 13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

### 13.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

### 13.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibariyle hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

AHİ ATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

### 14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

### 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 | Görev Süresi /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 | 01.04.2017 - 10.08.2021/ 4 Ay | 28,63 | 1.500.000 |
| Büşra Kurtulmuş | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | Madenler Mah.Palandöken Caddesi İaealist Kent Sitesi Tip 2 B-2 11 AC2 Ümraniye /İSTANBUL | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | 10.08.2020-10.08.2021 4 Ay | | |
| Mustafa Ünsal | Yönetim Kurulu Üyesi | Balıkhisar Mah. Yıldırım Beyazıt Cad. No:60 Akyurt/Ankara | Yönetim Kurulu Üyesi | 01.04.2019-10.08.2021/ 4 Ay | - | - |
| Yunus Pehlivan | Yönetim Kurulu Üyesi | Fatih Sultan Mehmet Mah. Yeşil Vadi Sok.NO:3AF D:15 Ümraniye /İSTANBUL | Yönetim Kurulu Üyeliği | 10.08.2020-10.08.2021 4 Ay | - | - |
| Halil İbrahim Akdemir | Yönetim Kurulu | Çayyolu Mah.2691.Cadde NO:2 B Çankaya/ANKARA | Yönetim Kurulu Üyeliği | 10.08.2020-10.08.2021 4 Ay | - | - |

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş. Yahya Galip Vergi Dairesi 745 037 3700

MENATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Mustafa Kemal Mahallesi Dumlupınar Bulvarı No:1 Çankaya/ANKARA Mersis No: 0010584530000036

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Bağımsız Üyesi | | | | | |
| Nadir Sadık Özcan | Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi | Adnan Kahveci Mah.Beyazıt Caddesi NO: 7/8 Beylikdüzü/İSTANBUL | Yönetim Kurulu Üyeliği | 10.08.2020-10.08.2021 4 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 | -- | - |
| Celallettin Keleş | Genel Müdür Yardımcısı | Balıkhisar Mah. Yıldırım Beyazıt Cad. No:60 Akyurt-ANKARA | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı/Genel Müdür Yardımcısı | 118.826 | 0,32 |

**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:**

Şirket Genel Müdür Yardımcısı Celalettin Keleş, Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Ali Keleş'in kardeşidir.

**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.

**Büşra KURTULMUŞ (Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı)**

1993 Yılında İstanbul'da doğmuş olup, İstanbul Şehir Üniversitesinde Hukuk Fakültesi bitirmiştir. İstanbul Zaim Üniversitesinde Özel Hukuk alanında yüksek lisans yapmaktadır. Halen Borsa'da işlem gören şirketlerden olan, Sanel Mühendislik A.Ş.firmasında Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

**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 Kâğıtçılık Kırtasiyecilik Ticaret ve Sanayi A.Ş. bünyesinde çalışma hayatına devam etmektedir.

**Yunus PEHLİVAN (Yönetim Kurulu Üyesi)**

1966 Yılında Ordu'nun Fatsa İlçesinde doğmuş olup, 1989 ODTÜ İngilizce İşletme mezunudur. 1989-2003 yılları arasında Tüpraş'da çeşitli departmanlarda üst düzey yöneticilik görevlerinde bulunmuştur. 2004-2009 ve 2009-2014 yılları arasında iki dönem Kocaeli-Körfez Belediye Başkanlığı yapmıştır.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

2014'den itibaren Üniversal YMMA.Ş'de CEO, 2016'dan itibaren de Üniversal Kurumsal Danışmanlık ve Yatırım A.Ş'de Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır. Sanel Mühendislik A.Ş. firmasında Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

**Halil İbrahim AKDEMİR (Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi)**

Halil İbrahim Akdemir 1955 yılında Sivas'ta doğmuştur. Ankara Ticaret Turizm Yüksek Öğretmen Okulu'ndan mezun olmuştur. 10/08/2020 tarihinden itibaren Saray Matbaacılık Kâğıtçılık Kırtasiyecilik Ticaret ve Sanayi A.Ş. yönetim kurulu üyesi olarak görev yapan Halil İbrahim Akdemir, Kamu kurumundan emeklidir.

**Nadir Sadık ÖZCAN (Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi)**

Isparta doğumludur. 15 yıl boyunca öğretmenlik yapmıştır. Emekli olmuştur. Serbest olarak çalışmaya devam etmekte olup Saray Matbaacılık Kâğıtçılık Kırtasiyecilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.. firmasında yönetim kurulu üyesi olarak çalışma hayatına devam etmektedir.

**Celalettin KELEŞ (Genel Müdür Yardımcısı)**

Celalettin Keleş 1966 Uşak – Eşme'de doğmuştur. 1985 yılında liseden mezun olmuştur. Kağıt ve Matbaacılık sektörüne 1988 yılında başlamıştır. Akyurt Sanayici ve İşadamları Derneği Yönetim Kurulu üyeliği yapmakta olup, Saray Matbaacılık Kâğıtçılık Kırtasiyecilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır.

**Serdar Özdemir (Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi)**

Serdar Özdemir 1973 yılında Ankara'da doğmuştur. 19 Mayıs Üniversitesi İstatistik Bölümü ve Anadolu Üniversitesi Maliye Bölümlerinden mezun olmuştur. 1998 yılında finans sektöründe çalışma hayatına başlamış ve Bankacılık, Varlık Yönetimi, Sigortacılık gibi alanlarda faaliyet göstermiştir. Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansına sahip olmakla birlikte, Saray Matbaacılık Kâğıtçılık Kırtasiyecilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'de Yatırımcı İlişkileri Bölümünde çalışmaktadır.

**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:**

Şirketin Yönetim Kurulu üyelerinden Ali KELEŞ Globalized Kağıt Matbaa Ambalaj Kırt.Ürünleri San ve Tic. Limited Şirketine %50 oranında ortaktır. Bahsi geçen firma kağıt ürünleri ve ambalaj malzemeleri Toptan Satışı yapmaktadır. Bahse konu Şirketin Saray Matbaacılık Kağıtçılık Kırtasiyecilik San. ve Tic. A.Ş . ile ticari iş ilişkisi bulunmamaktadır.

**14.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:**

Yoktur.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Yahya Galip Vergi Dairesi

AKLATOR YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**14.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:**

Yoktur.

**14.7.Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:**

Yoktur.

**14.8.Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:**

Yoktur.

**14.9.Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**14.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:**

Yoktur.

**14.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:**

Yoktur.

## 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:**

01.01.2020 – 31.12.2020 döneminde Yönetim Kurulu Üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar 263.733 TL'dir. Yönetim Kurulu ve üst düzey yönetici ücretlerini Genel Kurul belirlemektedir. Bu doğrultuda 2020 yılı için belirlenmiş olan huzur hakkı:

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

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**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:**

Yönetim Kurulu üyelerinin ve yönetimde söz sahibi personelin iş akdinin ortaklık tarafından feshedilmesi durumunda, 4857 sayılı İş Kanunu çerçevesinde kıdem ve ihbar tazminatı, hak edilmiş izin ücreti vb. ödeme yükümlülüğü doğabilecektir.

Şirket tarafından 31.12.2020 hesap dönemi itibari ile Yönetim Kurulu Üyesi Mustafa Ünsal için 30.149,78.- TL kıdem tazminatı ayrılmıştır.

## 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 İhraççıda Üstlendiği Görevler | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi |
|---|---|---|
| Ali Keleş | Yönetim Kurulu Başkanı | 01.04.2017 - 10.08.2021/ 4 Ay |
| Büşra Kurtulmuş | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | 10.08.2020- 10.08.2021 4 Ay |
| Mustafa Ünsal | Yönetim Kurulu Üyesi | 01.04.2019- 10.08.2021/ 4 Ay |
| Halil İbrahim Akdemir | Yönetim Kurulu Üyesi | 10.08.2020- 10.08.2021 4 Ay |
| Nadir Sadık Özcan | Yönetim Kurulu Üyesi | 10.08.2020- 10.08.2021 4 Ay |
| Yunus Pehlivan | Yönetim Kurulu Üyesi | 10.08.2020- 10.08.2021 4 Ay |

**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:**

Grubun Yönetim Kurulu Üyelerinin ve yönetimde söz sahibi personelinin iş akdinin ortaklık tarafından feshedilmesi durumunda, 4857 sayılı İş Kanunu çerçevesinde kıdem ve ihbar tazminatı, hak edilmiş izin ücreti, vb.ödeme yükümlülüğü ile iş sözleşmesinden kaynaklı ödeme yükümlülüğü doğabilecektir.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**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 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 | Nadir Sadık ÖZCAN | Komite Başkanı | Bağımsız Üye |
| | Halil İbrahim AKDEMİR | Komite Üyesi | Bağımsız Üye |
| | Büşra KURTULMUŞ | Komite Üyesi | Murahhas Üye |
| | Serdar ÖZDEMİR | Komite Üyesi | Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi |
| Denetimden Sorumlu Komite | Halil İbrahim AKDEMİR | Komite Başkanı | Bağımsız Üye |
| | Nadir Sadık ÖZCAN | Komite Üyesi | Bağımsız Üye |
| Riskin Erken Saptanması Komitesi | Halil İbrahim AKDEMİR | Komite Başkanı | Bağımsız Üye |
| | Nadir Sadık ÖZCAN | Komite Üyesi | Bağımsız Üye |
| | Büşra KURTULMUŞ | 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, İç 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.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

AHLATCI GAYRİMENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 linklerinden ulaşılabilmektedir.

**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<br>SPL Türev Araçlar<br>SPL Kredi Derecelendirme<br>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 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| Üretim Merkezi | 97 | 81 | 100 |
| Teknisyen | 5 | 5 | 6 |
| Usta | 15 | 13 | 17 |
| İdari Personel | 6 | 5 | 7 |
| İşçi | 71 | 58 | 70 |
| Satış Ofisi | 2 | 2 | 2 |
| İdari Personel | 1 | 1 | 1 |
| İşçi | 1 | 1 | 1 |
| **TOPLAM** | **99** | **85** | **104** |

**17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:**

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

Yoktur.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Yahya Galip Vergi Dairesi

AHİ EVRAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Yoktur.

**17.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:**

Yoktur.

## 18. ANA PAY SAHİPLERİ

**18.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:**

Doğrudan pay sahipliğine ilişkin bilgi içerir tablo aşağıdaki gibidir.

| Ortağın; | Oy Hakkı | | | |
|---|---|---|---|---|
| Ticaret Unvanı/ | (Son Genel Kurul) 10.08.2020 | | 31/12/2020 | |
| Adı Soyadı | (TL) | (%) | (TL) | (%) |
| Ali Keleş | 1.500.000 | 4,10 | 1.500.000 | 4,10 |
| Celalettin Keleş | 118.826 | 0,32 | 118.826 | 0,32 |
| Meliha Bahar Keleş | 103.200 | 0,28 | - | - |
| Raşit Kuru | 2.773.166 | 7,58 | 2.773.166 | 7,58 |
| Metin Kuru | 570.000 | 1,56 | 570.000 | 1,56 |
| Faruk Hacıhaliloğlu | | | 2.475.000 | 6,76 |
| Serdar Özer ÖZTÜRK | | | 1.867.251 | 5,10 |
| Halka Arz | 31.534.808 | 86,16 | 27.295.757 | 74,58 |
| **TOPLAM** | **36.600.000** | **% 100** | **36.600.000** | **% 100** |

Ortaklığın sermayesini temsil eden A grubu imtiyazlı 3.000.000 adet pay bulunmakta olup, söz konusu payların 1.500.000 adeti Ali Keleş'e 1.500.000 adeti Raşit Kuru'ya aittir.

Ortaklığa dolaylı yoldan sahip olan gerçek ayda tüzel kişi bulunmamaktadır.

**18.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:**

Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların diğer ortaklardan farklı oy hakkı bulunmamaktadır.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

AHLATCI YATIRIM TEKNİKUL DEĞERLER A.Ş.

**18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:**

| Grubu | Nama/ Hamiline Olduğu | İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu) | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Sermayeye Oranı (%) |
|---|---|---|---|---|---|
| A | Nama | Oy hakkında ve yönetim kurulu üyesi seçiminde imtiyaz verdir. | 1,00 | 3.000.000 | 8,2% |
| B | Hamiline | Yok | 1,00 | 33.600.000 | 92,58% |
| | | | **TOPLAM** | **36.600.000** | **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:**

Şirketin tüm finansal raporlarının hissedarların incelemesine açık tutulması, Şirket Yönetim Kurulunda Genel Kurul tarafından seçilen üç bağımsız üyenin yer alması, Şirketin tabi olduğu bağımsız denetim dış denetim yükümlülükleri ile Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum kapsamında yürüttüğü çalışmalar yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemekte olup, alınmış başkaca tedbir bulunmamaktadır.

**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:**

Şirket sermayesinde doğrudan payları %5'in üzerinde olan Raşit Kuru'nun Pay sahiplerinden Metin Kuru kardeşidir.

## 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 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli bağımsız denetim raporlarının "İlişkili taraf açıklamaları" dip notunda yer almaktadır.

Şirketin 31.12.2020 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 | - | - | - | - | - | 10.189.298 | - | - |
| Meram Yayıncılık San. Tic. A.Ş.* | - | - | - | - | - | - | - | - |

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Yahya Galip Vergi Dairesi

ARMATÖR YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Prizma Pres Matbaa Yay. San. Tic. A.Ş.* | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Toplam** | | - | - | - | - | 10.189.298 | - | - |

**31 Aralık 2020 tarihi itibariyle şüpheli hale gelen ticari alacaklar içinde ilişkili taraflardan kaynaklanan şüpheli alacaklar bulunmamaktadır. (Kaynak: 31.12.2020 tarihli Bağımsız Denetim Raporu)*

30 Aralık 2020 döneminde Şirket'in "İlişkili Taraflara Diğer Borçlar" hesabı 10.189.298.-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 ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Şirketin izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki oranını gösterir tablo aşağıda yer almaktadır.

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|---|---|---|
| - İlişkili Taraflara Diğer Borçlar | 10.189.298 | 12.020.983 | 16.540.737 |
| - İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | | - | - |
| Toplam İlişkili Taraf İşlemleri | 10.189.298 | 12.020.983 | 16.540.737 |
| Hasılat | 100.635.652 | 115.054.867 | 106.133.050 |
| Oranı | 10.12 % | 10,45% | 15,58% |

## 20. DİĞER BİLGİLER

### 20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirketin çıkarılmış sermayesi 36.600.000 (otuzaltımilyonaltıyüzbin) Türk Lirasıdır. Çıkarılmış sermaye her biri 1 (bir) Türk Lirası nominal değerde 3.000.000 (üçmilyonbeşyüz) adet A Grubu nama yazılı, 33.600.000 (otuzüçmilyonaltıyüzbin) adet B grubu hamiline yazılı olmak üzere toplam 36.600.000 (otuzaltımilyonaltıyüzbin) 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.

### 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 ayni olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

| Nominal Değer (TL) | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|---|---|---|
| **Fiili Dolaşımda Bulunan Paylar** | 31.844.670,99 | 15.365.447,99 | 14.230.678,99 |
| **Toplam Sermaye** | 36.600.000 | 18.300.000 | 18.300.000 |
| **Fiili Dolaşım Oranı** | 87% | 83,96% | 77,76% |

Ayni sermaye bulunmamaktadır.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Yahya Galip Vergi Dairesi

AHATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Yoktur.

**20.5. Varantlı 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.

**20.7. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:**

**Yoktur.**

**20.8. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:**

**20.9. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

Şirketin payları SAMAT koduyla BİST ana pazarda işlem görmektedir

**20.10. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:**

Yoktur.

**20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:**

Şirket esas sözleşmesi tam metni (www.kap.org.tr) adresindeki Saray Matbaacılık Kâğıtçılık Kırtasiyecilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin sayfasında ve Şirketin internet sitesinde (http://www.saraymatbaa.com.tr/) yer almaktadır.

TTK hükümleri uyarınca hazırlanan Şirket iç yönergesi şirket web sitesinde (http://www.saraymatbaa.com.tr/) yer almaktadır.

**20.12. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:**

Şirket esas sözleşmesinin "Maksat ve Konusu" başlıklı 3. Maddesi aşağıdaki gibidir.

**A Grubu: Matbaacılık, Kağıtçılık ve Kırtasiyecilik Sanayi**

1. Her türlü matbaa ve matbaacılık işini yapmak,

2. Her türlü davetiye kartvizit takvim imalatını, ithalatı, ihracatı ve pazarlamasını yapmak,

3. Her türlü ilan reklam ve baskı işlemlerini yapmak,

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Yahya Galip Vergi Dairesi

AHİ EVRAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

4. Her türlü kırtasiye, fotoğraf albümü, kitap, dergi ve gazete imalatı, ithali, ihracatı ve pazarlamasını yapmak,

5. Her türlü cilt işi yapmak,

6. Her çeşit lastik damga mühür ve kaşe imalatı, ithali, ihracatı ve pazarlamasını yapmak,

7. Ofset matbaacılık, renkli ve siyah beyaz film çekimleri, renk separasyon, kalıp montajı ve her nevi bakım işleri yapmak,

8. Öğretim ve teknik kırtasiye malzemeleri, okul kitap ve araçları, ders malzemeleri ve araçların imali, ithali, ihracı ve pazarlamasını yapmak.

9. Her türlü kağıt, kırtasiye, mürekkep matbaa dizgi ve baskı malzemeleri almak, basmak, bunların ithali ihracı ve pazarlamasını yapmak,

10. Her türlü neşriyat için matbaa, dizgi, pikaj, klişe ve benzeri tesisler basmak, kurmak, kiraya vermek ve çalıştırmak.

**B Grubu: Diğerleri**

1. İşletmelerde çalışan personele verilen yemek diğer yiyecek maddeleri üretmek hazırlamak ve bunun için gerekli mutfak ve yemek üretimi temel yiyecek maddelerini almak dağıtmak ve servis hizmetlerini yerine getirmek ve bu hizmetlerin gerçekleştirilmesi için gezici dağıtım teşkilatı kurmak.

2. Yemek üretiminde gerekli olan malzemeleri yurtiçi ve yurt dışı pazarlarında sağlamak ve temin etmek ayrıca gerekli olan bununla ilgili gerekli olan alet cihaz ve demirbaşların ithal etmek veya yurt içinde alımını satımını yapmak.

**20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:**

Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. Maddesinde yer alan önemli hükümler aşağıdaki gibidir.

- 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 yürütülür.
- 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 Kurulu'nun 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.
- Yönetim kurulu üyelerinin görev süresi, bağımsız yönetim kurulu üyeleri için de geçerli olmak üzere, üç yıl olup, süresi biten yönetim kurulu üyelerinin tekrar aday gösterilerek seçilmeleri mümkündür. Yönetim Kurulu üyeliklerinde herhangi bir sebeple bir boşalma olması halinde, yönetim kurulu kanunen gerekli nitelikleri haiz bir kişiyi geçici olarak üyeliğe seçer. Bağımsız üyelerle ilgili bir boşalma olması halinde ise Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenmiş ilkelere uygun olarak seçim yapılır. Bu şekilde seçilen üye yapılacak ilk genel kurul toplantısına kadar görev yapar ve genel kurul tarafından seçiminin onaylanması halinde yerine seçildiği üyenin kalan süresini tamamlar. Yönetim kurulu üyeleri çalışmalarına başlamadan önce aralarından bir başkan ve başkan vekili seçer. Toplantılarda başkanın bulunmaması halinde vekili başkanlık eder.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

ARALTICI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**20.14. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:**

Şirket esas sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 10. Maddesinde yer alan "Oy Hakkı ve Vekil Tayini" bölümüne göre; A grubu pay sahiplerinin Genel Kurul'da yönetim kurulu seçimi hariç her bir pay için 15 (on beş) oy hakkına sahiptir. A grubu payların sahip olduğu 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 çağrılmasına ilişkin usul ve esaslar şirketin (http://www.saraymatbaa.com.tr) adresindeki kurumsal internet sitesinde "Genel Kurlun 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 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.
- Genel kurul toplantı ve karar nisapları konusunda, sırasıyla Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerinde yer alan hükümler ile Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır.
- Olağan ve olağanüstü Genel Kurullar Şirketin merkez adresinde veya Yönetim Kurulu'nca önerilen ve toplantıya ait davette belirtilecek (merkezin bulunduğu ilde) başka bir adreste de yapılabilir.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.
- Gerek olağan ve gerekse olağanüstü genel kurul toplantılarında, ilgili Bakanlık Temsilcisinin bulunması ve toplantı tutanaklarını ilgililerle birlikte imza etmesi şarttır. Bakanlık Temsilcisinin gıyabında yapılacak genel kurul toplantılarında alınacak kararlar ve Bakanlık temsilcisinin imzasını taşımayan toplantı tutanakları geçerli değildir. Yönetim kurulu genel kurul toplantılarına ait tutanakların tescil ve ilana tabi kısımlarını ticaret siciline tescil ve ilan ettirmekle ve Şirket'in internet sitesine koymakla yükümlüdür. Tutanak ayrıca Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kamuya ilan edilir.

**20.17. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:**

Yoktur.

**20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:**

Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6. Maddesinde "Payların devri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve işbu esas sözleşme hükümlerinin saklı tutulması kaydı ile serbesttir." denilmektedir. Özetle payların devrinde SPK ve TTK mevzuatı hükümleri uygulanır.

**20.19. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:**

Yoktur.

## 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 |

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

ATLATICI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

İzahnamede yer verilmesi gereken 01.01-31.12.2020, 01.01-31.12.2019 ve 01.01-31.12.2018 hesap dönemleri itibariyle düzenlenmiş konsolide finansal tablolara ve bunlara ilişkin dipnotlara bağımsız denetim raporlarına KAP (www.kap.gov.tr) ve şirketin internet sitesinden http://www.saraymatbaa.com. ulaşılabilir.

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

Şirketimizin, 01.01-31.12.2020, 01.01-31.12.2019 ve 01.01-31.12.2018 hesap dönemleri itibariyle düzenlenmiş konsolide finansal tablolara ve bunlara ilişkin dip notlar www.kap.gov.tr ve şirketin http://www.saraymatbaa.com. adresinde sırasıyla 01.03.2021, 02.03.2020, ve 01.03.2019 tarihlerinde ilan edilmiştir.

**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 itibari ile Bağımsız Denetim Kuruluşunda değişiklik olmamıştır.

İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibari ile Bağımsız Denetim Kuruluşunda Sorumlu Ortak Baş Denetçisinde değişiklik olmuştur..

| Finansal Tablo Dönemi | Bağımsız Denetim Kuruluşunun Unvanı | Sorumlu Baş Denetçinin Adı | Görüş/Sonuç |
|---|---|---|---|
| 01 Ocak – 31 Aralık 2020 | BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. | Ahmet Mesci | Olumlu |
| 01 Ocak – 31 Aralık 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 |

**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:**

**Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklik bulunmamaktadır.**

**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 itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:**

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

ANLATICI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 2018 ve 2019 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.

***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 oluştuğundan, 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.*

***2019 Yılı Kar Dağıtım Kararı:***

*Şirketimizin 1 Ocak 2019 - 31 Aralık 2019 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 -13.494.195-TL dönem zararı oluştuğundan, Şirketimizin Ana Sözleşmesi'nde bulunan hükümler ve şirketimiz tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde kar payı dağıtılmamasına, bu hususun Şirketimizin 2019 yılı olağan genel kurulunda görüşülmesine karar verilmiştir.*

***2020 Yılı Kar Dağıtım Kararı:***

*Şirketimizin 1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020 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 4.895.942-TL dönem karı oluştuğundan, Şirketimizin Ana Sözleşmesi'nde bulunan hükümler ve şirketimiz tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde kar payı dağıtılmamasına, bu hususun Şirketimizin 2020 yılı olağan genel kurulunda görüşülmesine karar verilmiştir.*

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Yahya Galip Vergi Dairesi

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**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 görecek 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) | Mevcut Sermayeye Oranı* (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A | Nama | İmtiyazlı | 4.200.000 | 11,48% | 1,00 TL | 4.200.000 | 11,48% |
| B | Hamiline | İmtiyazsız | 47.040.000 | 128,52% | 1,00 TL | 47.040.000 | 128,52% |
| | | | 51.240.000 | 140% | | 51.240.000 | 140% |

**Mevcut 36.600.000 TL'lık çıkarılmış sermayeye oranını ifade etmektedir.*

Şirket, 36.600.000 TL olan çıkarılmış sermayesini % 140 oranında bedelli artırılarak 87.840.000TL'ye çıkaracaktır. Bu artırım sebebiyle 51.240.000 TL nominal değerli paylar ihraç edilecektir.

A grubu (ISIN: TRESRAY00021) nama yazılı pay sahiplerine A grubu nama yazılı pay, B grubu (ISIN: TRESRAY00013) hamiline yazılı pay sahiplerine B grubu hamiline yazılı pay verilecektir.

Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasada 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:**

**Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre bedelsiz pay alma oranı:**

Yoktur.

**Başvuru şekli:**

Yoktur.

**23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:**

Şirket payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

**23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:**

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

**23.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:**

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş. Yahya Galip Vergi Dairesi

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

Satışı yapılacak paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır.

**a) Kardan pay alma hakkı (TTK madde 507, SPKn madde 19, Kar Payı Tebliği II-19. 1)**

Pay sahipleri, Şirket Genel Kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuatın hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

**Hak kazanılan tarih:** Halka açık ortaklıklardakar payı dağıtım tarihi itibariyle mevcut payların tümüne, bunların İhraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. İhraç edilen paylar kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibariyle payların tümü kar payı alma hakkı elde eder. Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

**Zamanaşımı:** Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan kar payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı "Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun" hükümleri uygulanır. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zaman aşımı bulunmamaktadır.

**Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:** Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır.Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır. Hisseleri 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 sürelere uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtımişlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonuitibariyle başlanması gerekmektedir.

**Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:** Şirket, TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPK düzenleme ve kararları, vergi yasaları, ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile esas sözleşmesini dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve Kar Dağıtım Politikası uyarınca kar dağıtımı yapmaktadır.

**b)Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği II-18.1)**

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermaye 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 kalan paylar, yada rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm paylar piyasa fiyatı ile halka arz edilir.

**c)Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK madde 462, SPKn madde 19, Pay Tebliği VII-128.1)**

TTK md.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

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Yahya Galip Vergi Dairesi
AKLATAŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

bilançoya konulmasına, sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir.

Halka açık anonimortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

**d)Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507)**

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

Esas sözleşmede tasfiyeden pay alma hakkına ilişkin bir düzenleme yoktur.

**e)Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527, SPKn madde 29, 30 Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği II-30.1)**

TTKmd.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 md.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, ilmuhaberlerin 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 vekaletname 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 md.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.

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

**Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407, 409, 417)**

TTK md.407 uyarınca; Pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını genel kurulda kullanırlar.

TTK md.409 uyarınca; Genel kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Yahya Galip Vergi Dairesi
AHATCO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar 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 md.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.

Bu maddenin birinci ve ikinci fıkralarına 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 itibari 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.

**f) Oy Hakkı (TTK madde 434, 435, 436, SPKn madde 30)**

TTK md.434 uyarınca; Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır. 1527.maddenin 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 itibari değerleri indirilmişse payların indiriminden önceki itibari değeri üzerinden tanınan oy hakkı korunabilir.

TTK md.435 uyarınca; Oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK md.436 uyarınca; Pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hakimiyetleri 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.

Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

**g) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (TTK madde 437, SPKn madde 14 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği II-14.1)**

TTK md.437 uyarınca; Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az onbeş gün önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur.

SARAY MATBAACILIK KAGITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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.

**h)İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445, 446, 451 Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18/6, 20/2)**

TTK md.445 uyarınca; 446.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 md 446 uyarınca;

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, iptal davası açabilir.

TTK md.451 uyarınca;genel kurulun kararına karşı, kötü niyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple şirketin uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

**ı) Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 420,439, 531, 559)**

TTK md.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 md.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 çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

TTK md.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 md.439 uyarınca; Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az onda birini, halka açık anonim şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az birmilyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

TTK md.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 gerçek değerlerinin ödenip davacı pay

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Yahya Galip Vergi Dairesi

AKLATÇI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

sahiplerinin şirketten çıkarılmalarına veya duruma uygun düşen ve kabul edilebilir diğer bir çözüme karar verebilir.

TTK md.559 uyarınca; Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, şirketin kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, şirketin tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununlaberaber, esas sermayenin onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

**i) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438, 439)**

TTK md.438 uyarınca; Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir.

Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

TTK md.439 uyarınca; Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az onda birini, halka açık anonim şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az birmilyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

**j) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslae ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.1)**

Ortaklıkların kendi tüzel kişilikleri ile ilgili; Birleşme, bölünme işlemlerine taraf olması, tür değiştirme veya sona erme kararı alması, mal varlığının tümünü veya önemli bir bölümünü devretmesi veya kirıya vermesi veya mal varlığının tümü veya önemli bir bölümü üzerinde ayni hak tesis etmesi, faaliyet konusunu tümüyle veya önemli ölçüde değiştirmesi, imtiyaz öngörmesi veya mevcut imtiyazların kapsam veya konusunu değiştirmesi, Borsa kotundan çıkma kararı alması, ilişkili taraflarından önemli ölçüde mal varlığı edinmesi veya kiralaması, önemli nitelikteki işlemler kapsamındadır. Bu kararlara ilişkin genel kurul toplantısına katılarak anılan kararlara ilişkin muhalefet şerhlerini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri açısından ayrılma hakkı doğacaktır.

**k) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği II-27.1)**

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Yahya Galip Vergi Dairesi 745 02

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:**

**Şirketimizin 25.03.2021 tarihinde yapılan 2021/04 nolu yönetim kurulu toplantısında;**

1. Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, Şirketimizin 2025 yılı sonuna kadar geçerli 90.000.000 TL (doksan Milyon Türk Lirası) kayıtlı ihraç tavanı dahilinde kalmak kaydıyla 36.600.000 TL (otuz altı milyon altı yüz bin Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayesinin, %140 oranında (bedelli) nakden artırılarak, 87.840.000 TL'ye (seksen yedi milyon sekiz yüz kırk bin Türk Lirası) çıkarılmasına,

2. Artırılan 51.240.000 TL sermayeyi temsil eden, beheri 1,00 TL nominal değerli, 4.200.000 adet A grubu nama yazılı imtiyazlı, 47.040.000 adet B grubu hamiline yazılı olarak ihracına,

3. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının (rüçhan hakkının) kısıtlanmamasına, yeni pay alma haklarının nominal değer üzerinden kullandırılmasına 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 kullandırılmasından 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 arz yoluyla satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 iş günü içerisinde kalan paylar olması halinde söz konusu payların halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere bedellerinin tam ve nakden ödenerek Ali Keleş tarafından satın alınacağının taahhüt edilmesine,

8. 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,

9. Sermaye artırımı 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 kullandırılmasına,

10. Sermaye artırımı işlemlerinin gerçekleştirilmesi amacıyla gerekli başvuruların yapılması, izinlerin alınması ve işlemlerin ifa ve ikmali 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,

11. Şirketimizin, borsada işlem görmeyen A grubu nama yazılı paylarına ilişkin olarak yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra A grubu nama yazılı pay kalması halinde II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliğinin 17. Madde 2 fıkrası kapsamında talep toplanmaksızın satış yönteminin kullanılmasına, yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan payların ilgili Tebliğ kapsamında belirtilen süre ve fiyat üzerinden satılmasına, Oy birliği ile karar verilmiştir.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Yahya Galip Vergi Dairesi

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**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 serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama yoktur.

## 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 36.600.000 TL (otuz altı milyon altı yüz bin Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayenin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 51.240.000 TL (elli bir milyon iki yüz kırk bin Türk Lirası) nakit (bedelli) olarak (% 140 oranında) artırılarak 87.840.000 TL'ye (seksen yedi milyon sekiz yüz kırk bin Türk Lirası) çıkarılacaktır. Nakit karşılığı artırılan 51.240.000 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden payların tamamı halka arz edilecektir.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup mevcut ortaklarımızın % 140 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.Borsada işlem birimi 1TL olup 1 TL nominal değerli 1 pay için 1 TL ödenecektir.

A grubu (ISIN: TRESRAY00021) nama yazılı pay sahiplerine A grubu nama yazılı pay, B grubu (ISIN: TRESRAY00013) hamiline yazılı pay sahiplerine B grubu hamiline yazılı pay verilecektir.

Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasada satılacaktır.

#### 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 olan (1 TL) üzerinden yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacaktır. Mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 (onbeş) 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 2 (iki) iş günü süreyle Borsa İstanbul A.Ş. de satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesinde **http://www.saraymatbaa.com.tr** ve Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.nin **www.ahlatciyatirim.com.tr** internet sitesinde ilan edilecektir.

Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa 'da halka arzdan arta kalan payların olması halinde satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 iş günü içerisinde söz konusu payların halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere bedellerinin tam ve nakden ödenerek Ali Keleş tarafından satın alınacağı taahhüt edilmiştir.

SARAY MATBAACILIK KAĞIT KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Yahya Galip Vergi Dairesi

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci**

**a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:**

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 1,00 TL nominal değerli 1 pay için 1,00 TL değer üzerinden kullanacaklardır.

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 "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır. Bir payın nominal değeri 1,00 TL olup nominal değerin altında kalmamak kaydıyla BİST Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde BİST'de işlem yapmaya yetkili kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul AŞ internet sitesinin http://www.borsaistanbul.com/borsa_uyeleri/uye-bilgileri adresinde yer almaktadır. Borsa İstanbul AŞ'nin telefon numarası 0 (212) 298 21 00, yatırımcı danışma hattı telefon numaraları ise 0 (212) 298 23 59 – 0 (212) 298 23 48 – 0 (212) 298 22 95 ve 0 (212) 298 25 58'dir.

**b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:**

Pay bedelleri Türkiye İş Bankası Ostim Şubesi nezdinde şirket adına açtırılan (IBAN: TR 21 0006 4000 0014 3970 0376 97 ) özel hesaba yatırılacaktır.

Mevcut pay sahiplerinin şirket tarafından bedelli sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak payları, sahip oldukları payların % 140 oranında ve nominal bedel üzerinden 15 gün boyunca alma hakkı bulunmaktadır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yatırım kuruluşları nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklar, yeni pay alma tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatırım kuruluşlar nezdindeki hesaplarına yatıracaklardır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklar, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu haklarını satabilirler.

Kullanılmayan yeni pay alma hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylar, 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerin altında olmamak üzere BİST Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde BİST'de işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri satış işlemlerini yürüten borsa üyesi Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe Türkiye İş Bankası Ostim Şubesi nezdinde şirket adına açılmış olan, özel hesaba aktarılacaktır.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra BİST Birincil Piyasada satışı yapılan payların takası (T+2) gün Takasbank A.Ş. / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

**c) Başvuru yerleri:**

Sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen tasarruf sahiplerinin BİST 'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

BİST 'de işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul A.Ş.'nin internet sitesi (http://www.borsaistanbul.com/borsauyeleri/uye-bilgileri) adresinde yer almaktadır.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Yahya Galip Vergi Dairesi

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:**

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

**24.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:**

Halka arzın yeni pay alma hakkı kullanım başlangıç tarihinden önce iptali veya ertelenmesi ;

Yasama, yürütme organları, sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmi kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nin ve/veya Şirketin aracılık sözleşmesi kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması, Şirket veya Şirket ortakları, Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri, Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Şirket'in ilişkili tarafları ve yönetimde söz sahibi personeli hakkında payların halka arzını etkileyecek olay, dava veya soruşturmanın ortaya çıkmış olması, sermaye artırımı süresi içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması gibi olağanüstü koşulların oluşması hallerinde halka arzın iptal edilmesi veya ertelenmesi mümkündür.

Ayrıca SPK'nın II-5.1 sayılı "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24.maddesi hükmü gereği "İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum ihraççı veya halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, ihraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Satış süreci ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi durumunda Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir. Ülke genelinde olağanüstü durum veya savaş halinin ilan edilmesi, ekonomik kriz belirtilerinin çok derinleşerek altından kalkılamayacak seviyeye gelmesi gibi nedenlerle halka arzın ertelenmesi söz konusu olabilir. Halka arzın yukarıda sayılan nedenlerin dışında iptali söz konusu değildir.

**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 kullanabileceklerdir.

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

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Yahya Galip Vergi Dairesi 795 037 2265

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 azami aynı 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:**

Ortakların yeni pay alma hakları 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 kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınmamıştır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar BİST'de satılacaktır.

Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa 'da halka arzdan arta kalan payların olması halinde satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 iş günü içerisinde söz konusu payların halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere bedellerinin tam ve nakden ödenerek Ali Keleş tarafından satın alınacağı taahhüt edilmiştir.

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

Bir payın nominal değeri 1,00 TL olup, 1,00 TL'den satışa sunulacaktır.

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

Ortakların yeni pay alma oranı %140 dır.

**f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:**

Pay bedelleri Türkiye İş Bankası Ostim Şubesi nezdinde şirket adına açtırılan (IBAN: TR 21 0006 4000 0014 3970 0376 97 ) özel hesaba yatırılacaktır.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Yahya Galip Vergi Daire

AHMATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yatırım kuruluşları nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklar, yeni pay alma tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatırım kuruluşlar nezdindeki hesaplarına yatıracaklardır.

**g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:**

**Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar**

Halen ellerindeki paylarını kaydileştirmemiş ortaklarımızın, yeni pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tamamlanacak şekilde Balıkhisar Mahallesi Yıldırım Beyazıt Cad.No: 60 Akyurt Ankara adresine müracaat ederek, paylarını kaydileştirmeleri gerekmektedir.

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş paylar borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi, kaydileştirilmeleri 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 sermaye artışı yapmak üzere belirledikleri yeni pay alma (rüçhan) haklarını kullanma süresi içinde, söz konusu payların üzerinde bulunan yeni pay alma (rüçhan) haklarının alınıp satılması için Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla yeni pay alma (rüçhan) hakkı sıraları işleme açılır. Yeni pay alma hakları Pay Piyasasında geçerli olan kurallarla işlem görür. İşlemlerin başlangıç günü, yeni pay alma hakkı kullanımının başlangıç günüdür. İşlemlerin son günü, yeni pay alma hakkı kullanma süresi sonundan önceki beşinci işlem günüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 (iki) iş günü süreyle nominal bedelin altında olmamak kaydıyla BİST Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa 'da halka arzdan arta kalan payların olması halinde satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 iş günü içerisinde söz konusu payların halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere bedellerinin tam ve nakden ödenerek Ali Keleş tarafından satın alınacağı taahhüt edilmiştir.

**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:**

Yoktur.

**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/ KAP'da (www.kap.org.tr) ve Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nin internet sitesinde www.ahlatciyatirim.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 |
| Büşra KURTULMUŞ | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı |
| Mustafa ÜNSAL | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Yunus PEHLİVAN | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Halil İbrahim AKDEMİR | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Nadir Sadık ÖZCAN | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Metin KURU | Şirket Ortağı |
| Raşit KURU | Şirket Ortağı |
| Serdar Özdemir | Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi |
| Celalettin KELEŞ | Şirket Ortağı |
| Mustafa Ünsal | Yatırımcı İlişkileri Bölüm Görevlisi |
| Ali Uzun | S.M.Mali Müşavir |
| **Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş** | |
| **Adı Soyadı** | **Görevi** |
| Tuneay KARAHAN | Yönetim Kurulu Başkanı / Genel Müdür |
| Muharrem KARAPINAR | Muhasebe ve Operasyon Grup Müdürü |
| Barış ÜRKÜN | Araştırma ve Kurumsal Finansman Müdürü |
| | |

| **BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık YMM A.Ş.** | |
|---|---|
| **Adı Soyadı** | **Görevi** |
| M.RIDVAN SELÇUK | Sorumlu Baş Denetçi |
| AHMET MESCİ | Sorumlu Baş Denetçi |
| ERCÜMENT ÇİFTÇİ | Baş Denetçi |
| AKIN DERE | Kıdemli Denetçi |

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş

**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 miktarın halka arzdan pay almak için başvurmuş oldukları aracı kurumdan öğrenebilecektir.

**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**

Paylar yeni pay alma hakkının kullanımında 1,00 TL nominal değerli pay için 1,00 TL nominal değerden (1 TL nominal değerli pay için 1 TL nominal değer), yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerin altında kalmamak kaydıyla BİST Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumun aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirmelerine 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:**

Bir payın nominal değeri 1,00 TLdir. Yeni pay alma hakları 1,00 TL nominal değerli 1 pay için 1,00 TL üzerinden kullandırılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacaktır. Yeni pay alma hakları Şirket tarafından KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak olan tarihler arasında 15 (onbeş) gün süreyle kullandırılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar nominal değerin altında kalmamak üzere BİST Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan 2 (iki) iş günü süreyle halka arz edilecektir.

Satışta Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliğinde yer alan "Borsa'da Satış"yöntemi kullanılacaktır.

Halka arz tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile Şirket'in Kurumsal internet sitesinde http://www.saraymatbaa.com.tr , KAP'da (www.kap.org.tr) ve Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.ahlatciyatirim.com.trinternet sitesinde ilan edilecektir.

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

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

**24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık**

**24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:**

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

Adres: Maslak Mah. Taşyoncası Sokak T4 Apt.No:U/B256 Sarıyer İstanbul

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

Halka arz Türkiye Cumhuriyeti dışında herhangi bir ülkede gerçekleştirilmeyecektir.

**24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:**

| | | | Yüklenimde Bulunulan Payların | | Yüklenimde Bulunulmayan Payların | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Yetkili Kuruluş** | **Oluşturul-muşsa Konsorsi-yumdaki Pozisyonu** | **Aracılığın Türü** | **Nominal Değeri (TL)** | **Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)** | **Nominal Değeri (TL)** | **Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)** |
| Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | | En iyi gayret aracılığı | Yoktur. | Yoktur. | 51.240.000 | 140% |

Yüklenimde bulunulan pay yoktur.

**24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi**

Şirket ile Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 05.04.2021 tarihinde "Bedelli Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşmenin konusu, kayıtlı sermaye sistemindeki şirketin 36.600.000 TL olan mevcut çıkarılmış sermayesinin, tamamı bedelli olarak ve mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın 87.840.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 51.240.000 TL nominal bedelli payların Şirket ortaklarına Şirkette sahip oldukları payları oranında ve nominal bedel üzerinden yeni pay alma haklarını kullanmaları için 15 günlük süre tanınması işlemlerine ve kullanılmayan yeni pay alma hakları nedeniyle kalan payların BİST Birincil Piyasası'nda 2 (iki) iş günü süreyle halka arz edilmesi işlemine aracılık edilmesidir.

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sermaye artırımı nedeniyle halka arz edilecek payların satışını "En İyi Gayret Yöntemi" ile yapacaktır.

Şirket aracılık hizmetleri karşılığında Ahlatcı Yatırım'a 100.000 TL + BSMV aracılık komisyonu ödeyecektir.

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

Şirket paylarının halka arzından Şirket sermaye, aracılık hizmeti veren Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir.

## 25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Payların borsada işlem görmesi, payların ikincil piyasalarda yatırımcılar arasında alınıp satılmasıdır. Sermaye artırımı 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 gerekir.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş. Yahya Galip Vergi Dairesi

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Payları BİST'de işlem gören ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle İhraç edecekleri paylar, sermaye artırımı sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Siciline tescil edildiğinin BİST'e bildirilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır.

Şirketin payları SAMAT koduyla BİST ana pazarda işlem görmektedir.

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

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

Şirketin payları SAMAT koduyla BİST ana pazarda işlem görmektedir. İşbu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin paylar da BİST ana pazarda 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:**

Yoktur.

**c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen tahhütler:**

Yoktur.

**d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:**

**Yoktur.**

**e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:**

Yoktur.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

## 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 51.240.000 TL olup Şirket'in ödemesi gerekten tahmini toplam maliyet ve pay başına maliyet butarı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| | |
|---|---|
| SPK Kayıt Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden %0,2) | 102,480.00 |
| BİST Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV) | 16,140.60 |
| MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005+BSMV) | 2,690.10 |
| Rekabeti Koruma Fonu (%0,04) | 20,496.00 |
| Aracı Kuruluş Ücreti (BSMV dahil) | 105,000.00 |
| İlan Tescil ve Diğer Giderler (Tahmini) | 4,193.30 |
| **Toplam** | **251.000** |

| | |
|---|---|
| 1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı | 51.240.000 |
| **1 TL Nominal Değerli Pay Başına Gider** | **0,049** |

Tahmini toplam maliyet 251.000 TL tutarındadır. Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri ise 51.240.000 TL'dir.Halka arz edilecek 1 TL nominal değerli pay başına düşen maliyet 0,0049 TL'dir. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda halka arzdan elde edilecektahmini nakit girişi ile ilgili çalışma aşağıdadır.

| **Açıklama** | **Tutar (TL)** |
|---|---|
| Satıştan Elde Edilecek Tahmini Brüt Gelir | 51.240.000 |
| Tahmini Toplam Maliyet | 251.000 |
| Halka Arzdan Elde Edilecek Tahmini Nakit Girişi | 50.989.000 |

### 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 50.989.000.-TL fonla öncelikle olarak mevcut finansal borçlar kaleminde yer alan en yüksek faizli kredilerde tamamının kapatılmasını yaparak finansman maliyetlerini minumum seviyeye indirilmesi planlamaktadır.

Yapılması planlanan kredi 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 ödenerek kalan kısmı olan 10.139.947,75.-TL. tamamının kapatılması.
- Burgan Bank şirketi ile yapılmış olan 3.517.523,08.- TL defter değeri olan finansman işleminin hepsinin kapatılması.,

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- Yapı Kredi Bankası A.Ş. ile olan 68.731,33.- TL defter değeri olan finansman işlerminin tamamının kapatılması.
- Vakıfbank Pursaklar Şubesinin yapılmış olan 4.295.692,91.- TL defter değeri olan finansman işleminin hepsinin kapatılması.
- Türkiye Finans Katılım A.Ş. ile yapılmış olan 1.357.413,71.- TL defter değeri bulunan finansal işleminin hepsinin kapatılması.
- Ziraat Katılım A.Ş. ile yapılmış olan 670.499,26.- TL defter değeri bulunan finansal işleminin hepsinin kapatılması.
- Pandemi nedeniyle ve ekonomik kriz nedeni ile Vergi Dairesine olan 1.443.967,71.- TL.tutarındaki vergi borçlarının ve Gecikme Zamlarının kapatılması.
- Pandemi nedeniyle ve ekonomik kriz nedeni ile Sosyal Güvenlik Kurumuna olan 3.188.224,25.-TL.tutarındaki vergi borçlarının kapatılması ve Gecikme Zamlarının kapatılması.
- Planlanmaktadır. Yapılacak kapama akabinde Şirket makine ve teçhizat alımı yapmayı planlamaktadır.

A) Bobst Extruderi RX makinesi ve kırtasiye sektöründe spiralli ürün yapmak için kullanılan PVC Filament üretim makinası olan MASFEN marka makinenin satın alınması planlanmaktadır.
Bedeli : 38.500 + KDV EURO TL Bedeli : 454.320,00.-TL.

B) Karton Kutu Makinası RUIAN marka makinenin satın alınması planlanmaktadır.Bedeli 37.500 + KDV USD TL Tutarı : 367.950,00.-TL.

C) Otomatik Karton Kesim İmalat Makinası ISCANEX marka makinenin satın alınması planlanmaktadır.Bedeli 88.000 + KDV USD TL Tutarı : 863.410,00.-TL.

D) Karton Bardak v.b. tek kullanımlık kağıtların ısı ile yapıştırmasını sağlayansızdırmazlıklarını sağlayan PE kaplama Makinası SUN YING marka makinenin satın alınması planlanmaktadır.Bedeli 270.000 + KDV USD TL Tutarı : 2.649.095,00.-TL.

E) Karton Kartona Sıvama Makinası ISCANEX-JUXING marka makinenin satın alınması planlanmaktadır.Bedeli 85.000 + KDV USD TL Tutarı : 833.975,00.-TL.

F) Karton Olukluya Sıvama Makinası ISCANEX-JUXING marka makinenin satın alınması planlanmaktadır.Bedeli 85.000 + KDV USD TL Tutarı : 833.975,00.-TL.

G) 4.NOKTA Püskürtmeli Yapıştırma Makinası ISCANEX-JUXING marka makinenin satın alınması planlanmaktadır.Bedeli 45.000 + KDV USD TL Tutarı : 441.515,00.-TL.

H) Dipsiz Kese Kağıdı Makinası Nova NXL marka makinenin satın alınması planlanmaktadır.Bedeli 275.500 + KDV USD TL Tutarı : 3.251.030,00.-TL.

I) Çatı Tipi Güneş Enerjisi 1.000 kW AC enerji üretimi Anahtar teslimi Bedeli 523.428,48 + KDV USD TL Tutarı : 5.135.600,00.-TL.

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

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Yahya Galip Vergi Dairesi

AHLATCI TATBAA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| Açıklama | (TL) |
|---|---|
| Yapı Kredi Bankası A.Ş. | 68.731,33 |
| Finans Finansal Kiralama A.Ş. | 10.139.947,75 |
| Burgan Bank İkiteli Şubesi | 3.517.523,08 |
| Türkiye Finans Katılım A.Ş. | 1.357.413,71 |
| Ziraat Katılım Bankası A.Ş. | 670.499,26 |
| Vakıfbank Pursaklar Şubesi | 4.295.692,91 |
| Yahya Galip Vergi Dairesi Vergi Borcu Ve Gecikme Zammı | 1.443.967,71 |
| S.G.KAkyurt SGK Müdürlüğü Prim Borcu Ve Gecikme Zammı | 3.188.225,21 |
| Hammadde ve Malzeme Tedariki | 10.400.000,00 |
| Bobst Extruder RX Makinesi | 454.320,00 |
| Karton Kutu İmalat Makinası | 367.950,00 |
| Otomatik Karton KesimMakinesi | 863.410,00 |
| Karton Bardak v.b.Kağıt yapıştırma ve Sızdırmazlık Makinası | 2.649.095,00 |
| Karton Kartona Sıvama Makinası | 833.975,00 |
| Kartonu Olukluya Sıvama Makinası | 833.975,00 |
| 4.Nokta Püskürtmeli Yapıştırma Makinası | 441.515,00 |
| Dipsiz Kese Kağıdı Makinası | 3.251.030,00 |
| Çatı Tipi Güneş Enerjisi 1.000 kW AC Enerji Üretimi Anahtar Teslimi | 5.135.600,00 |
| İşletme Sermayesi | 1.076.130,00 |
| **TOPLAM** | **50.989.000,00** |

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 artırımı 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 kullandıkları varsayımı ile sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin olarak hazırlanmış olan çalışma aşağıda sunulmaktadır.

| Sulanma Etkisi | %100 Katılım |
|---|---|
| Sermaye Artırım Öncesi Mevcut Özkaynaklar (31.12.2020 Tarihli Bilanço İtibariyle) | 32.577.991 TL |
| Sermaye Artırım Öncesi Mevcut Ödenmiş Sermaye | 36.600.000 TL |
| Sermaye Artırım Öncesi Pay Başına Defter Değeri | 0,89 TL |
| Halka Arzdan Elde Edilecek Tahmini Nakit Girişi | 50.989.000 TL |
| Sermaye Artırım Sonrası Özkaynaklar | 83.566.991 TL |
| Sermaye Artırım Sonrası Ödenmiş Sermaye | 87.840.000 TL |
| Sermaye Artırım Sonrası Pay Başına Defter Değeri | 0,95 TL |
| **Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi** | **0,06 TL** |
| | **6,88%** |

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

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Yahya Galip Vergi Dairesi

ARLATA GAYRİMENKUL DEĞERLER A.Ş.

**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 olarak hazırlanmış çalışma aşağıda sunulmaktadır.

Saray Matbaacılık Kağıtçılık A.Ş. paylarının 04.05.2021 tarihli kapanış fiyatı 4,04 TL'dir. Bu fiyattan bedelli sermaye artırımına göre en yakın fiyat adımına düzeltilmiş fiyat 2,27 TL'dir.

(4,04 TL + 1 TL x 140%)/(1+140%)= 2,27 TL.

Pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarını hiç kullanmaması ve kalan payların tamamının Borsa İstanbul Birincil Piyasada düzeltilmiş fiyat olan 2,27 TL'den satıldığı varsayımı altında sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplandığı tablo aşağıdaki gibidir.

Yeni ortaklar için sulanma etkisi, sermaye artırımı sonrası pay başına defter değeri (1,69 TL)'den düzeltilmiş fiyat olan 2,27 TL'nin çıkarılmasıyla -0,58 TL olarak hesaplanmaktadır.

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar ve veriler eşliğinde gerçekleştirilmiş olup gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile, mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli paylar (1 lot/1 adet pay) için sulanma etkisinin tutarı 0,80 TL ve yüzdesi 89,89%, yeni ortaklar için ise sulanma etkisinin tutarı 1 TL nominal değerli pay için -0,58 TL ve yüzdesi -25,43%'dir. Sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin çalışma aşağıda yer almaktadır.

| **Mevcut Hissedarların Rüçhanlarını Kullanmamaları Durumunda** | **%0 Katılım** |
|---|---|
| SAMAT Kapanış Fiyatı (04.05.2021) | 4,04 TL |
| Sermaye Artırım Sonrası Düzeltilmiş Fiyat | 2,27 TL |
| Sermaye Artırım Öncesi Mevcut Özkaynaklar 30.06.2020 Tarihi İtibariyle) | 32.577.991 TL |
| Pay Başına Defter Değeri | 0,89 TL |
| Halka Arz Geliri | 116.144.000 TL |
| Halka Arz Masrafları | 251.000 TL |
| Emisyon Primi | 64.653.000 TL |
| Sermaye Artırım Sonrası Özkaynaklar | 148.470.991 TL |
| Sermaye Artırım Sonrası Pay Başına Defter Değeri | 1,69 TL |
| **Mevcut Ortakların Halka Arzdan Pay almamaları durumunda sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi** | **0,80 TL** |
| | **89,89%** |
| **Yeni Ortakların Halka Arzdan Pay almamaları durumunda sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi** | **-0,58 TL** |
| | **-25,43%** |

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Yahya Galip Vergi Dairesi 765 017 8845

MİLLETCİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

## 29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

### 29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Sermaye artırım sürecinde Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şirket'e aracılık hizmeti verecektir.

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

| Finansal Tablo Dönemi | Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı | Adresi | Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Başdenetçisinin Adı Soyadı | Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları |
|---|---|---|---|---|
| 01.01-31.12.2020 | BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Anonim Şirketi | Cinnah Cad. Kırkpınar Sok. No:10/17 06690 Çankaya/Ankara | M. Rıdvan Selçuk, YMM Sorumlu Denetçi | |
| 01.01-31.12.2019 | BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Anonim Şirketi | Cinnah Cad. Kırkpınar Sok. No:10/17 06690 Çankaya/Ankara | M. Rıdvan Selçuk, YMM Sorumlu Denetçi | |
| 01.01-31.12.2018 | BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Anonim Şirketi | Cinnah Cad. Kırkpınar Sok. No:10/17 06690 Çankaya/Ankara | Ahmet Mesci, YMM Sorumlu Denetçi | |

İşbu izahnamede sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel sektör verilerine ve öngörülere yer verilmektedir. İzahnamede bu üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir.

İşbu izahname hazırlanırken edinilen ve üçüncü şahıslardan alınan bilgilerin aynen alındığını.kullanıldığı yerlerde kaynağının verildiğini, Şirketin bildiği veya üçüncü şahsın yayınladığı bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

## 30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar borsada işlem görecek payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulmasını ve ve özellikli durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiğini hatırlatmak isteriz.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

**30.1. Genel Bakış**

**30.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi**

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef) kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("GVK") uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) Türkiye'de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşmiş sayılma durum (i) ikametgahın Türkiye'de bulunması veya ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak belli bir görev veya iş için Türkiye'ye gelen iş, ilim ve fen adamlan, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları buna benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat maksadıyla Türkiye'ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye'de alıkonmuş veya kalmış olanlar Türkiye'de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla tam mükellet olarak degerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurtdışında mukim kişilerin Türkiye'de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alumasi gerekmektedir.

Halka Arz. Edilecek Paylar'a sahip kişilerin, söz konusu payların Borsa Istanbul'da elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artii kazançları ve Halka Arz Edilecek Paylar ile ilgili dağıtılan kar paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları,. Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2021 takvim yılları için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

| Gelir Aralığı | Gelir Vergisi Oranı (%) |
|---|---|
| 24.000 TL'ye kadar3.300 TL, fazlası | 15 |
| 53.000 TL'nin 24.000 TL'si için 3.600 TL, fazlası | 20 |
| 130.000 TL'nin 53.000 TL'si için 9.400 TL(ücret gelirlerinde 190.000 TL'nin 53.000 TL'si için 9.400 TL), fazlası | 27 |
| 650.000 TL'nin 130.000 TL'si için 30.190 TL (ücret gelirlerinde 650.000 TL'nin 190.000 TL'si için 46.390 TL), fazlası | 35 |
| 650.000 TL'den fazlasının 650.000 TL'si için 212.190 TL (ücret gelirlerinde 650.000 TL'den fazlasının 650.000 TL'si için 207.390 TL), fazlası | 40 |

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. Hâlihazırda kurum kârlarına uygulanmakta olan ve 2021 yılına ait kurum kazançlarına da uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı %20'dir. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının "Kurumlar Vergisi Genel Tebliği'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği kapsamında kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kazançları için kurumlar vergisi yüzde 22 olarak belirlenmiş olup, Bakanlar Kurulu yüzde 22'lik oranı, yüzde 20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda tam ve dar mükellefiyet olmak üzere İki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. 5520 saydı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

### 30.2. Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

### 30.2.1. Borsada İşlem Gören Payların Vergilendirme Esasları:

GVK'nın 67'inci maddesinin 1'inci fıkrası uyarınca 31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere, Borsa İstanbul'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67'inci maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın geçici 67'inci maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. - Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi hâlinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi hâlinde alış bedelinin ve alış tarihinin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Yahya Galip Vergi Dairesi
AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

a) bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası hâlinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
c) bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,
d) aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş, varantları dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması hâlinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması hâlinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifat matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması hâlinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Yahya Galip Vergi Dairesi

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir.

Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Tevkifafa tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67'nci maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükelleflyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararları uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67.maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

SARAY MATBAACILIK KARTONCULUK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş. Yahya Galip Vergi Dairesi

AHİRATÇI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi hâlinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve İç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyaı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

### 30.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın geçici 67'nci maddesinin dışında kalan durumlara İlişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

#### 30.2.2.1. Gerçek Kişiler

##### 30.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın mükerrer 80. Maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Türkiye İstatistik Kurumu tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nın mükerrer 81'inci maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Türkiye İstatistik Kurumu tarafından belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesş için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'nın madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2021 yılı için 53.000 TL'dir) beyan edilmesi gerekir.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Yahya Galip Vergi Dairesi

GATEWAY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

#### 30.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyanmameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadır. Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirmesi gerekmektedir. (GVK, Md. 101/5)

### 30.2.2.2. Kurumlar

#### 30.2.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

#### 30.2.2.2.2. Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki yıl tam süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5.yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tehsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısıyla istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanda tahakkuk ettirilmeyen vergiler ziyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

#### 30.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraştıklarından %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları'nın hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

Hisse senetlerini Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kar payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kar paylarına

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Yahya Galip Vergi Dairesi
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md. 30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

**30.2.2.2.4. Vergi Tevkifatının İhraççı Tarafından Kesilmesi Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:**

Vergi mevzuatı uyarınca 1 Ocak 2006 - 31 Aralık 2020 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlarca veya saklamacı kuruluşlarca, pay kar payları için tevkifat ise Ortaklıkça kesilecektir.

**30.2.2.3. Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu**

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi hâlinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

**30.3. Paylara İlişkin Kâr Paylarının Ve Kâr Payı Avanslarının Vergilendirilmesi**

GVK'nın 94/1-6-b maddesinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükelleftiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30.3.1. Gerçek Kişiler

#### 30.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen,GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapılmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi hâlinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın 86/1 -c maddesi uyarınca, GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2021 yılı gelirleri için 53.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

#### 30.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. Maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

### 30.3.2. Kurumlar

#### 30.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi hâlinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki safi kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safi kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır. Ancak, %20 kurumlar vergisi oranı, 7061 sayılı Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2018,2019 ve 2020 yıllarına ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22'ye çıkarılmıştır.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının "Kurumlar Vergisi Genel Tebliği'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği kapsamında kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kazançları için kurumlar vergisi yüzde 22 olarak belirlenmiş olup, Bakanlar Kurulu yüzde 22'lik oranı, yüzde 20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Yahya Galip Vergi Dairesi 745

HATCO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ancak, KVK'nın 5/a-l maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının pay senetlerinden elde edilen kâr payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

**30.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar**

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranlan belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

## 31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

**31.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:**

Yoktur.

**31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:**

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

**31.6. 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.

## 31A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

**31A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):**

Yoktur.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Yahya Galip Vergi Dairesi 745 [illegible]

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibariyle yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:**

Yoktur.

**31B 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 dâhilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:**

Yoktur.

## 32. İNCELEMEYE 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.saraymatbaa.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 değerleme 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

| Dönem | İlanTarihi (KAP) | Düzeltilmiş tablonun ilan tarihi (KAP) |
|---|---|---|
| 01.01.- 31.12. 2020 | 01.03.2021 | -- |
| 01.01.-31.12. 2019 | 02.03.2020 | 11.05.2020 |
| 01.01.-31.12. 2018 | 03.03.2019 | 12.12.2019 |

## 33. EKLER

1-Bağımsız Denetim Kuruluşlarının Sorumluluk Beyanları,

2-SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ nin 25.03.2021 tarih 2021/04 sayılı Yönetim Kurulu kararı.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.