

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
ÖZ KAYNAKLAR	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
Kardan 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 satışı ve baskı hizmetlerini alacak riski oluşma ihtimalinin yüksek olacağını düşünerek azaltmış ve daha az riskli

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

Şirket duran varlıklarında 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 bölümün 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 Full 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 döneme kadar % 10 oranında azalış göstermiştir.

Ortaklığın kısa vadeli yükümlülükleri 31 Aralık 2020 döneminde bir önceki yılın aynı döneminde 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 itibarı ile 7.005.930 TL tutarındadır.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İbraçının 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 KAGITÇILIK

KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ KİT.

Gökhaydar Mahallesi Yıldırım Örsen Caddesi No:10 Kat:1

Tel : 0312 512 21 10 Fax : 0312 512 21 11 E-Posta: info@saraymatbaa.com.tr

Yahya Galip Vergi Dairesi 746 032 4700

Mersis Ticaret Sicil No: 01 - Ankara / 28040000000000000000

AKTİVİTE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak 100 Kat:10 Etiler Beşiktaş / İstanbul

Tic. Sicil No: 274855 Şirket No: 197185

Tel: 0212 968 212 25 1011 Fax: 0212 968 212 25 1012

Mersis No: 0150000150000000000000000000000000

Mersis No: 0310004533000000

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 (-)	-	-	-
FINANSMAN 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
Favökh3 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 büyümüşür. 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.

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 2020 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
KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Matbaası: Yalova Caddesi No: 10 Kat: 10
Tel: 0312 212 24 90 Faks: 0312 212 21 21 E-Posta: info@saraymatbaasi.com.tr
Yahya Galip Vengri Dairesi: 745 000 0766
Matbaa: Tıbbi Sıra No: 55 - Alanya / Antalya

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 274953 - Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 274953 - Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 274953 - Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 274953 - Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 274953 - Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 274953 - Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 274953 - Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 274953 - Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 274953 - Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 274953 - Şişli / İstanbul

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 Madagaskar 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 yansıtılabilecektir.

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	-
Teminatl	8.909.124
Garantisiz/Teminatsız	40.598.505
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	12.465.390
Garantili	-
Teminatl	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 Kısım	-
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 KAĞITCILIK

KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

Bağcıbaşı Mahallesi, Yabancılar Çayırı, Çarşı, Ankara

Tel: (0312) 527 34 00 Faks: (0312) 527 34 00

Yahya Galip Vergi Dairesi 745 000 000

Mersis Tutarı: 501 000 000 000 000 000 000

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

390 300 000 000 000 000 000

390 300 000 000 000 000 000

390 300 000 000 000 000 000

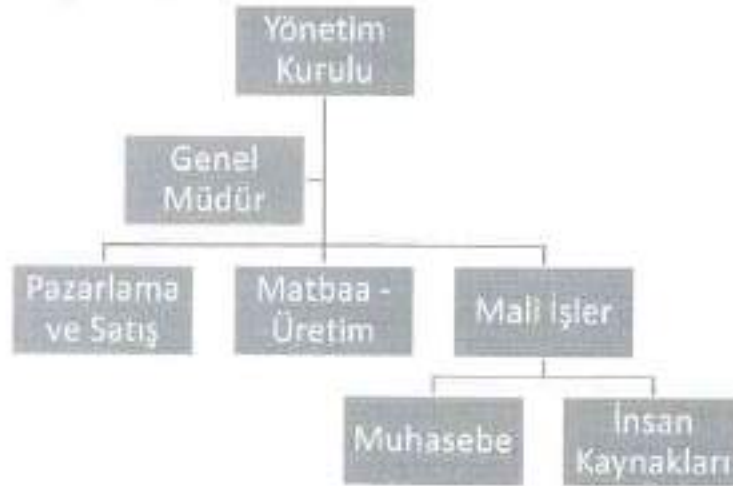
390 300 000 000 000 000 000

390 300 000 000 000 000 000

390 300 000 000 000 000 000

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 almalarna 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	Balıklıhisar 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 İcaalist 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	Balıklıhisar 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 Üyesi	Çayyolu Mah.2691.Cadde NO:2 B Çankaya/ANKARA	Yönetim Kurulu Üyeliği	10.08.2020- 10.08.2021 4 Ay	-	-

SARAY MATBAACILIK KAĞITLARI

KIRTASHİECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

Gölcük Mah. İbrahim Paşa Sok. No:10 Kat:1/1

Tel: 0312 587 20 50 Faks: 0312 587 23 50 E-posta: info@saraymatbaa.com.tr

Yahya Galip Vergi Dairesi 745 037 5/60

Matbaa Ticaret Sicil No: 62 - Akyurt/Ankara - 06810

HEATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Mutluköy Mah. Arayancılar Sok. 14 Kat: No:1

06550 - 24.05 - Sarıyer / İST. / TÜRKİYE

Tel: +90 312 213 204 10 Faks: +90 312 214 1

Matbaa V.D. NO:54330 İst. Tic. Sic. No:280 98-5

Mersis No: 00105645300000

2014'den itibaren Üniversal YMM.A.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 Kır.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 Kâğıtçılık 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
KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**
Baklıhanı Mahallesi Yıldırım Beyazıt Camii Karşısı Akıncı
Tel: 0312 251 20 00 Faks: 0312 251 20 00 - 251 20 01
Yahya Galip Vergi Dairesi 746 037 83 83
Mersis Tuzatı Rapor No: 65 - 0312/0312 251 20 00

AHlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Maslak Yatırım Sarı Sokak Kat: 11
08020 - 34395 - Etiler / Şişli - İstanbul
No: 044 239 212 344 1919 Faks: 0212 344 1919
Mersis No: 0100001500000000000000000000000000
Mersis No: 00 00 00 00 00 00 00 00 00 00

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

KİRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

Bölgesel Müdürlük Yürürlük Resmi Gazete'de 2019/11/15

Tel: 0312) 527 26 00 Fax: 0312) 527 26 00

Yahya Galip Vergi Dairesi 245 037 8045

Mersis: Tıccet Dış Tic. 50 - 01000000000000000000

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Mersis No: 08090000000000000000

ÜBES - 31.12.2019 Sonuç / İST. Mersis No: 08090000000000000000

Tel: 044 222 12 30 1919 Fax: 044 222 12 30 1919

Mersis No: 01000000000000000000

Mersis No: 08090000000000000000

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 İhraççada 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
KIRTASHİCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Mahallesi Yakaarmı Fıstıklı Sokak No: 1/1
Kat: 103/1 Şişli 28.08.2019 Tarihli: 2019/103/1
Yahya Galip Virgü Dairesi: 48537 8/10
Mühür Tescilli Sicil No: 28-Aktüel/2019/No: 2019/103/1

AHİLATI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mithatpaşa Mahallesi Tazemancılık Sokak No: 1
Kat: 3/3 34500 - Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274900 / 274900 / 274900 / 274900
Mühür V.D. 01005845300 No Tic. Sic. No: 274900 / 274900
Mühür No: 001058453000028

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 vardır.	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.*	-	-	-	-	-	-	-	-

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

*31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 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 itibarıyla 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
Oran	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 itibarıyla sermayenin % 10'undan fazlası aynı 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%

Aynı sermaye bulunmamaktadır.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK
KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Bekirtepe Mahallesi İnönü Bulvarı Çiğdem Sokak No: 1
Tel: 0312 437 20 00 Fax: 0312 25 12 20 53
Yahya Galip Vergi Dairesi 745 000 5160
Kartalpaşası 202 No: 60 - Akşirazi Çarşı 200742

AKATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy - Katilçiler Sok. 14 Kat: 5. Kat
01050 - 34885 - Beşiktaş / İST. / TÜRKİYE
Tel: 444 0 508 212 / 214 1915 Fax: 212 214 2141
Mersis V.D. 010205005300001 Tic Sic. No: 330 50 5
Mersis No: 00105643000000

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.

- 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

ŞARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK
KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Büyükdere Sarrafıya Yolu, Nispetiye Beğ. Kat: 1/100
Tel: (0012) 627 29 60 Faks: (0012) 627 29 61
Yahşın Galip Vergi Dairesi 743 015 5
Nispetiye Ticaret Sicil No: 23 - Akmerkezi No: 23

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.saraymatbuu.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.saraymathaa.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, ihracının 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. İhracatının 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:

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

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 olduğundan, 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 4.893.942-TL dönem karı olduğundan, 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.

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

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

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	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'lik çıkarılmış sermayeye oranını ifade etmektedir.

Şirket, 36.600.000 TL olan çıkarılmış sermayesini % 140 oranında bedelli artırımla 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.

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

Halka açık anonim ortaklıkların 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)

TTK md.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 bulundukları bir 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

tablolar, 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 ilmi haber 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.

23.6. Payların ihraçına 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 (rüşhan 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 alınacağına 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 ikmal için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Ticaret Bakanlığı ve ilgili diğer tüm resmi kurum ve kuruluşlar nezdinde gerekli her türlü işlemlerin yapılması hususunda yönetime yetki verilmesine,
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.

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 1 TL 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.

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 değer 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 kuruluşları 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 değer 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 satış 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.

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 artırım 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

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.saraymathaa.com.tr/> KAP'da (www.kap.org.tr) ve Ahlatıcı 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
Ahlatıcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	
Adı Soyadı	Görevi
Tuncay KARAHAN	Yönetim Kurulu Başkanı / Genel Müdür
Muharrem KARAPINAR	Muhasebe ve Operasyon Grup Müdürü
Bartış ÜRKÜN	Araştırma ve Kurumsal Finansman Müdürü

BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık YMM A.Ş.	
Adı Soyadı	Görevi
M.RİDVAN SELÇUK	Sorumlu Baş Denetçi
AHMET MESÇİ	Sorumlu Baş Denetçi
ERCÜMENT ÇİFTÇİ	Baş Denetçi
AKIN DERE	Kıdemli Denetçi

**SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK
KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**
Bağışlar Bakanlığı Yatırımcı Denetim Çatısı No:25/25004
Tel: (0312) 227 26 02 Fax: (0312) 227 26 03
Yahya Galip Vırıncı Dairesi 745 25 00 769
Mısırca Tiraş Sok. No: 65 - Akaydönü - Etiler - Beşiktaş / İstanbul

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Tiryakçılar Sok. 14/A Kat: 9
Ünvan: 34485 - Sarıyer / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 276821 / Mers: 08100012768210000000
Müşah V.D. 010 55 530 84 Tlx: 0212 380 58 5
Bilgi: 0212 380 58 53

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 Pirsaklar 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 Kesim Makinesi	863.410,00
Karton Bardak v.b.Kağıt yapıştırma ve Sızdırmazlık Makinası	2.649.095,00
Karton Kartona Sıvama Makinası	833.975,00
Kartonlu Oluklu 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 itibarıyla yapılmış olup, bedelli sermaye artırımını sonrasında oluşacak koşullara göre maliyetlerde Şirket lehine ya da aleyhine koşullar oluşabilecektir.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını % 100 oranında 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 İtibarıyla)	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.

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.

$$(4,04 \text{ TL} + 1 \text{ TL} \times 140\%)/(1+140\%)= 2,27 \text{ TL.}$$

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 Artırımı 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 Artırımı 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%

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 görecektir 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.

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 ziyai 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 ilişkin 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 yapılabilmesi 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.

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. GVK'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.

