14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

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

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

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

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

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Yönetimde söz sahibi personel bilgisi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

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

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

Şirket 08.07.2010 tarihinde tescil olmuştur.

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

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

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK
KORTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Büyükşehir Mah. Yıldırım Beyazıt Caddesi No: 60 Akyurt
Tel: (0312) 529 68 00 Fax: (0312) 527 28 88 ANKARA
Yahya Galip Vergi Dairesi: 745 037 8766
Merkez Ta.Sic. No: 65 - Akyurt / Şube Sic.No: 205763

PİRAMİT MÜŞAVİRLİK HİZMETLERİ A.Ş.

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

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

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

Mustafa ÜNSAL (Yönetim Kurulu Üyesi – Muhasebe Müdürü)

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

Murat GÜL (Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi)

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

İbrahim Ethem Söylemez (Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi)

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

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

Yoktur.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Balıklıçar Mah. Yıldırım Beyazıt Caddesi No: 60 Akyurt
Tel: (0312) 527 28 99 Fax: (0312) 527 28 88 ANKARA
Mahye Bağlı Vergi Dairesi: 745 037 8769
Mersis No: 0745 0378 7600001 65 - Akyurt / Şube Sic.No: 208263

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.

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.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Bakıllıdere Mah. Yeşilun Boyacı Caddesi No: 60 Akyurt
Tel: (0312) 527 26 90 Fax: (0312) 527 29 88 ANKARA
Yalıya Sayı Vergi Dairesi: 745 037 6768
Merkez Tic.Sic.No.85 - Akyurt / Şube Sic.No: 204765

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

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

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

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

Yoktur.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

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

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

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

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

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

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

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK
KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Belkıbrak Mah. Yıldırım Beyazıt Caddesi No: 60 Akyurt
Tel: (0312) 527 2890 Fax: (0312) 527 28 88 ANKARA
Yahya Galip Vergi Dairesi: 745 037 6756
Merkez Tic.Sic. No: 65 – Akyurt / Şube Sic.No: 308703

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

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

Şirketin Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda kurulmuş olan komiteleri tablodaki gibidir.

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

Kurumsal Yönetim Komitesi:

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

Denetim Komitesi:

Denetim komitesi şirketin muhasebe sistemi ve finansal bilgilerinin kamuya açıklanmasını, 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.

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.

SARAY MATBACILIK KAĞITÇILIK MUHASİYELİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Bahçelievler Mah. Yıldırım Beyazıt Caddesi No: 60 Akyurt
Tel: (0312) 511 26 90 Fax: (0312) 527 28 88 ANKARA
Yahya Galip Vergi Dairesi: 745 037 8766
Merkez Tic.Sic. No: 65 - Akyurt / Şube Sic.No: 206663

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

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

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

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

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

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

Faks : 0312-527 28 88

E-posta : yatirimciiliskileri@saraymatbaa.com.tr

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

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

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

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KARTASYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Balıkhisar Mah. Yıldırım Beyazıt Caddesi No: 60 Akyurt
Tel: (0312) 527 28 90 Fax: (0312) 527 28 88 ANKARA
Vergi Dairesi: 745 037 8766
Merkez Tic.Sic. No: 65 - Akyurt / Şube Sic.No: 236763

PİRAMİT MENK...

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;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/	(Son Genel Kurul) 30/03/2019		16/09/2019	
Adı Soyadı	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Ali Keleş	975.000	29,2	750.000	28,63
Celalettin Keleş	982.813	2,5	59.413	0,15
Meliha Bahar Keleş	51.600	0,13	51.600	0,13
Raşit Kuru	1.005.000	29,27	1.005.000	29,27
Metin Kuru	1.054.876	2,68	1.054.876	2,68
Halka Arz	14.230.711	36,22	15.379.111	39,14
TOPLAM	18.300.000	% 100	18.300.000	% 100

Ortaklığın sermayesini temsil eden A grubu 1.500.000 adet pay bulunmakta olup, söz konusu payların 750.000 adeti Ali Keleş'e 750.000 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:

Ortaklık ana sözleşmesinin 10.maddesinde "Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan A Grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin bir pay için yönetim kurulu seçimi hariç 15 (on beş), diğer pay sahiplerinin veya vekillerinin her pay için 1 (bir) oyu vardır." denilmektedir.

Ortaklık esas sözleşmesinin 7. Maddesine göre 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.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi içeren tablo aşağıdaki gibidir. İşbu izahnamenin yazıldığı tarih itibari ile A grubu 750.000 adet pay Ali Keleş'e ve 750.000 adet pay Raşit Kuru'ya aittir.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Bağlıdar Mah. Yıldırım Bayazıt Caddesi No: 60 Akyurt
Tel: (0312) 327 28 00 Fax: (0312) 327 28 88 ANKARA
Vergi Dairesi: 745 037 8769
Merkez Tic.Sic. No: 85 - Akyurt / Şube Sic.No: 200453

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

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

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

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

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

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

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

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

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Balıkpazarı Mah. Vildan Boyacı Caddesi No: 60 Akyurt
Tel: (0312) 527 26 00 Fax: (0312) 527 26 88 ANKARA
Yelya Galip Vergi Dairesi: 745 037 8756
Merkez Tic.Sic. No: 65 / Akyurt / Şube Sic.No: 206783

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

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

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

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

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

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

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

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

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

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

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

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

Yoktur.

20.5. 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.

SANAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Bağlıcar Mah. Yıldırım Beyazıt Caddesi No: 60 Akyurt
Tel: (0312) 527 28 90 Fax: (0312) 527 28 88 ANKARA
Vahya Gelp Vergi Dairesi: 745 037 8796
Merkez Tic.Sic.No: 65 - Akyurt / Şube Sic.No: 208768

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

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:

Yoktur.

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:

İhraççının payları SAMAT kodu BIST Ana Pazar'da 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,

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,

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Batıkent Mah. Yıldırım Beyazıt Caddesi No: 60 Akyurt
Tel: (0312) 527 28 00 Fax: (0312) 527 28 03 ANKARA
Vergi Dairesi: 745 037 8766
Merkez Tic.Sic. No: 65 - Akyurt/ Şube Sic.No: 206793

PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

10. Her türlü neşriyat için matbaa, dizgi, pikaj, kılişe 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.

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" bölümü aşağıdaki gibidir. Metinde A grubu pay sahiplerinin Genel Kurul'da yönetim kurulu seçimi hariç her bir pay için 15 (on beş) oy hakkına sahip olduğu belirtilmektedir.

SANAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Bağlıca Mah. Yıldırım Bayezit Caddesi No: 60 Akyurt
Tel: (0312) 527 26 90 Fax: (0312) 527 28 89 ANKARA
Yahya Galip Vergi Dairesi: 745 037 6766
Merkez Tic.Sic.No: 66 - Akyurt / Şube Sic.No: 208763

PİKANTİ GENEL SAYMEALER A.Ş.

Oy Hakkı ve Vekil Tayini:

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

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

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

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

Olağan Ve Olağanüstü Genel Kurulların toplantıya 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

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Bahçelievler Mah. Yıldırım Beyazıt Caddesi No: 60 Akyurt
Tel: (0312) 527 28 90 Fax: (0312) 527 28 88 ANKARA
Vergi Dairesi: 745 037 8768
Merkez Tic.Sic. No: 65 - Akyurt / Şube Sic.No: 206752

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

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.
- 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.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Balıklıdere Mah. Yıldırım Beyazıt Caddesi No: 60 Akyurt
Tel: (0312) 527 28 90 Fax: (0312) 527 28 88 ANKARA
Vergi Dairesi: 745 037 8756
Merkez Tic. Sic. No: 65 - Akyurt / Şube Sic. No: 285783

İBRAHİM MENGİ ... MİLLER A.Ş.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

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

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

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

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

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

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

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

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

*01 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemi finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporunun görüşü olumlu olmakla birlikte kilit denetim konuları hakkında değerlendirmede bulunulmuştur.
Kilit Denetim Konularına İlişkin bilgiler 31.12.2017 hesap dönemi itibari ile düzenlenmiş finansal tablo ve bunlara ilişkin dipnotları KAP (www.kap.org.tr) ve şirketin internet sitesinde

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Bahçelievler Mah. Mehmet Büyükat Caddesi No: 60 Akyurt
Tel: (0312) 527 25 90 Fax: (0312) 527 25 53 ANKARA
Merkez Vergi Dairesi: 745 037 8766
Merkez Tic.Sic. No: 65 - Akyurt / Şube Sic.No: 208703

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

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

Kilit Denetim Konuları

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

Hasılatın Kaydedilmesi

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

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

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

Stoklar

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

Finansal Borçlar

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

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

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

Kurumlar Vergisi İstisnası Uygulaması

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

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYELİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Beştepe Mah. Yıldırım Bayezid Caddesi No: 69 Akyurt
Tel: (0312) 527 28 90 Fax: (0312) 527 28 88 ANKARA
Yahya Galip Vergi Dairesi: 745 037 8766
Merkez Tic.Sic. No: 65 - Akyurt/ Şube Sic.No: 2[illegible]

DOĞANLI MENKUL KIYMETLER A.Ş.

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

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

Yoktur.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

22.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri 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 2016, 2017 ve 2018 yıllarına ilişkin olarak kar payı dağıtmama kararı almıştır. İlgili hesap dönemlerine ilişkin kar dağıtım tabloları KAP'da (www.kap.org.tr) yayınlanmış olup, karar içerikleri aşağıdaki gibidir.

2016 Yılı Kar Dağıtım Kararı:

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

2017 Yılı Kar Dağıtım Kararı:

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

2018 Yılı Kar Dağıtım Kararı:

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

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KORTASİYELİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
İkitelli Osb Mah. Yıldırım Beyazıt Caddesi No: 66 Akyurt
Tel: (0312) 527 28 00 Fax: (0312) 527 28 09 ANKARA
Yahya Galip Vergi Dairesi: 746 037 5766
Merkez Tic.Sic. No: 65 - Akyurt / Şube Sic.No: 206753

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

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.

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)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Oy Hakkı ve Yönetim Kuruluna Aday Belirleme İmtiyazı	1.500.000	100	1	1.500.000	8,20
B	Hamiline	Yok	16.800.000	100	1	16.800.000	91,80
					TOPLAM	**18.300.000**	**100**

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

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

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

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Yoktur.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

23,3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

SARAY MATBAACILIK AMBALAJCILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Belediyeler Mah. Yıldırım Beyazıt Caddesi No: 69 Akyurt / ANKARA
Tel: (0312) 527 28 90 Fax: (0312) 527 29 88
Yenişehir Vergi Dairesi: 765 037 8706
Merkez Tic.Sic. No: 65 - Akyurt / Şube Sic.No: 200700

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Balıkesir Mah. Yıldırım Beyazıt Caddesi No: 68 Akyurt
Tel: (0312) 527 29 00 Fax: (0312) 527 28 88 ANKARA
Yahya Galip Vergi Dairesi: 745 037 8766
Merkez Tic.Sic. No: 65 - Akyurt / Şube Sic.No: 206768

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına ve sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Bahçelievler Mah. Yıldırım Beyazıt Caddesi No: 60 Akyurt
Tel: (0312) 527 28 90 Fax: (0312) 527 28 88 ANKARA
Akyurt Galip Vergi Dairesi: 745 037 8769
Merkez Tic.Sic. No: 65 - Akyurt / Şube Sic.No: 208700

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SARAY KONFEKSİYONCULUK KAĞITÇILIK KONFEKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Balıkhisar Mah. Yıldırım Beyazıt Caddesi No: 60 Akyurt
Tel: (0312) 527 28 00 Fax: (0312) 527 28 09 ANKARA
Yakya Galip Vergi Dairesi: 745 007 6766
Merkez Tic.Sic. No: 65 - Akyurt / Şube Sic.No: 206753

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

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

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

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

TTK 446. maddeye göre,

a) Toplantıda hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten

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

c) Yönetim Kurulu,

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

İptal davası açabilir.

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

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

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

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

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

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

SAPAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK
KIRTASİYELİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Balıklıçar Mah. Yıldırım Beyazıt Caddesi No: 69 Akyurt
Tel: (0312) 527 28 00 Fax: (0312) 527 28 69 ANKARA
Yahya Galip Vergi Dairesi: 745 037 8766
Merkez Tic.Sic. No: 69 - Akyurt / Şube Sic.No: 205763

FİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

gerçek değerlerinin ödenip davacı pay sahiplerinin şirketten çıkarılmalarına veya duruma uygun düşen ve kabul edilebilir diğer bir çözüme karar verebilir.

TTK madde 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. Bununla beraber, 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.

k. Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438, 439):

TTK madde 438 gereği, 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 madde 439 uyarınca, Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az onda birini, halka açık anonim şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az 1 miyom TL (bir milyon Türk Lirası) olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

l. Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24):

Sermaye Piyası Kanunu'nun 23. Maddesinde "Önemli Nitelikteki İşlemler" ifade edilmektedir. Söz konusu "Önemli Nitelikteki İşlemlere" ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, söz konusu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz gün içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından satın almakla yükümlüdür.

m. Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27):

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler. Çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri 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.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirketin 13.09.2019 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında bedelli sermaye artırımı kararı alınmıştır. Bedelli sermaye artırımı kararına ilişkin detay maddeler aşağıdaki gibidir.

1. Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, Şirketimizin 2020 yılı sonuna kadar geçerli 90.000.000 TL (doksan Milyon Türk Lirası) kayıtlı ihraç tavanı dahilinde kalmak kaydıyla 18.300.000 TL (on sekiz milyon üç yüz bin Türk Lirası) olan

SOFAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Bahçelievler Mah. Yıldırım Beyazıt Caddesi No: 69 Aliağa
Tel: (0312) 827 26 90 Fax: (0312) 527 28 69 ANKARA
Yahya Galip Vergi Dairesi: 745 037 5766
Merkez Tic.Sic. No: 65 - Aliağa / Şube Sic.No: 208783

PIRAMİT MENK... ...ETLER A.Ş.

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

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

3. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının (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 arzı takiben kalan paylar olması halinde söz konusu payların 1 TL nominal değer üzerinden Ali Keleş tarafından satın alınacağının taahhüt edilmesine,

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

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

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

11. Sermaye 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;

12. 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,

Oy birliği ile karar verilmiştir.

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

Payların devrine ve tedavülüne ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunamamaktadır.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Bağlıca Mah. Yıldırım Büyükşit Caddesi No: 00 Altındağ
Tel: (0312) 527 28 90 Fax: (0312) 527 28 89
Yahya Galip Vergi Dairesi: 745 037 5756
Merkez Tic.Sic. No: 65 - Altındağ / Şube Sic.No: 206703

PİRAMİT SİGORTA A.Ş.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

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

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

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

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

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

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

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

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

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

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

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

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

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

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Balıkhisar Mah. Yıldırım Beyazıt Caddesi No: 69 Akyurt
Tel: (0312) 527 28 00 Fax: (0312) 527 28 88 ANKARA
Yahya Galip Vergi Dairesi: 745 037 8765
Merkez Tic.Sic. No: 68 - Akyurt / Şube Sic.No: 290080

İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili aracı kuruluşların listesi Borsa İstanbul A.Ş.'nin internet (www.borsaistanbul.com) sitesinde ve Borsa İstanbul A.Ş.'nin aylık bülteninde yayınlanmaktadır.

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

Pay Bedelleri aşağıda detayları belirtilmiş olan özel hesaba yatırılacaktır.

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

Banka: Türkiye İş Bankası A.Ş.

Şube Adı: Ostim Ticari/Ankara Şubesi

IBAN No: TR21 0006 4000 0014 3970 0376 97

Mevcut pay sahiplerinin Şirket tarafından bedelli sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak payları, sahip oldukları payların %100'ü oranında ve nominal bedel (1 TL) üzerinden 15 gün boyunca alma hakkı bulunmaktadır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak istereyen ve payları MKS'de yatırım kuruluşları nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklar, 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 rüçhan hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylar, 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerin altında olmamak üzere BIST Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

Bu sermaye artırımında rüçhan haklarının kullanımından sonra kalan paylardan satın almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süreci içerisinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri tahsil edildikçe yukarıda belirtilen özel banka hesabına yatırılacaktır.

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

c) Başvuru yerleri:

Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili aracı kuruluşlar olup, söz konusu aracı kuruluşlar Borsa İstanbul A.Ş.'nin internet (www.borsaistanbul.com) sitesinde yayınlanmaktadır.

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:

- Yasama, yürütme organı veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle, Piramit Menkul ve Şirket arasında düzenlenmiş olan halka arza aracılık sözleşmesinden doğan yükümlülüklerin

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Rabıkbey Mah. Atatürk Bayındır Caddesi No: 60 Akyurt
Tel: (0312) 527 28 00 Fax: (0312) 527 28 88 ANKARA
Yahya Galip Vergi Dairesi: 745 037 8766
Mersis Tic.Sic. No: 65 - Akyurt / Şube Sic.No: 206763

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

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

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

Gibi durumlarda halka arzın iptali veya ertelenmesi mümkündür.

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

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

Yoktur.

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

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

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

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

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

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

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

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYELİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Balıkçılar Mah. Yıldırım Beyazıt Caddesi No: 66 Akyurt
Tel: (0312) 527 28 00 Fax: (0312) 527 28 88 ANKARA
Yahya Galip Vergi Dairesi: 745 037 5796
Merkez Tic.Sic. No: 65 - Akyurt / Şube Sic.No: 200768

MERKEZ MAL. KOMİSYONCULUK A.Ş.

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

24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

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

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

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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

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

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

Yoktur.

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

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

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde, Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığı ile (www.kap.org.tr) duyurulacak olan tarihler arasında 15 (on beş) gün süreyle 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 TL olup, 1 TL'den satışa sunulacaktır. Yeni pay alma hakları Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak tarihler arasında 15 gün süreyle kullandırılacaktır.

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

Ortakların yeni pay alma oranı %100'dür.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedellerinin yatırılcağı hesap bilgisi aşağıda yer almaktadır.

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

Banka: Türkiye İş Bankası A.Ş.

Şube Adı: Ostim Ticari/Ankara Şubesi

IBAN No: TR21 0006 4000 0014 3970 0376 97

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş. Profesör Ahmet Yıldırım Bayazıt Caddesi No: 60 Akyurt Tel: (0312) 527 28 90 Fax: (0312) 527 28 68 ANKARA Vergi Daire: 745 037 8766/ Merkez Tic.Sic. No: 65 - Akyurt/ Şube Sic.No: 296763

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

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

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar

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

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş hisse senetleri borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi, 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 (bedelli) sermaye artışı yapmak üzere belirledikleri yeni pay alma (rüçhan hakkı) haklarının alınıp satılması için Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları Pay Piyasasından geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan Hakkı Kupon pazarı açılış günü ise rüçhan hakkı kullanım süresi sonundan önceki 5. İş günüdür.

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

SARAY MUHAFAZALIK KAĞITÇILIK KISTASLI YELİM TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Balıkhisar Mah. Yıldırım Beyazıt Caddesi No: 60 Akyurt
Tel: (0312) 527 28 90 Fax: (0312) 527 28 88 Akyurt/ANKARA
Yahya Galip Vergi Dairesi: 745 037 8766
Merkez Tic.Sic. No: 65 - Akyurt / Şube Sic.No: 206763

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

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

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

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

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

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

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

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

Yoktur.

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

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

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş. Balıkhisar Mah. Yıldırım Beyazıt Caddesi No: 60 Akyurt Tel: (0312) 527 28 90 Fax: (0312) 527 28 89 ANKARA Yahya Galip Vergi Dairesi: 745 037 8786 Merkez Tic.Sic. No: 65 - Akyurt / Şube Sic.No: 205763

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

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

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

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kurumlarım 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 tesptindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

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

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

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

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

Yeni pay alma hakkı (rüçhan hakkı) kısıtlanmamıştır.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

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

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

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

Türkiye Cumhuriyeti dışında ihraç gerçekleşmeyecektir.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KOMİSYONCULUK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Balıkçıyar Mah. Yıldırım Beyazıt Caddesi No: 59 Akyurt
Tel: (0312) 527 28 90 Fax: (0312) 527 28 88 ANKARA
Yalıya Gelip Vergi Dairesi: 745 037 8766
Merkez Tic.Sic. No: 65 - Akyurt / Şube Sic.No: 205763

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

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

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

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

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

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

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Payların borsada işlem görmesi, payların ikincil piyasada 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 gerekmektedir.

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

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

Sermaye artırımında ihraç edilen paylar, yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı birinci gün itibariyle MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip BIST'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:

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

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Bağlıca Mah. Yıldırım Beyazıt Caddesi No: 60 Akyurt
Tel: (0312) 527 28 90 Fax: (0312) 527 28 89 ANKARA
Yahya Güle Vergi Dairesi: 746 037 8766
Merkez Tic.Sic. No: 65 - Akyurt / Şube Sic.No: 206769

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

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

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

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

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

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

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

beyan, kabul ve taahhüt etmiştir.

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

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş. Kızılay Mah. Yıldırım Bayazıt Caddesi No: 69 Akyurt Tel: (0312) 527 28 90 Fax: (0312) 527 28 99 ANKARA Yahya Galip Vergi Dairesi: 745 037 5766 Merkez Tic.Sic. No: 65 - Akyurt / Şube Sic.No: 208768

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

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

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

e) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

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

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

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

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

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

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

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

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

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

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş. Balıpınarı Mah. Yıldırım Beyazıt Caddesi No: 60 Akyurt Tel: (0312) 527 28 00 Fax: (0312) 527 28 88 ANKARA Yahya Galip Vergi Dairesi: 745 037 8766 Merkez Tic.Sic. No: 65 - Akyurt / Şube Sic.No: 206768

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

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

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

Yapılması planlanan kredi kısmi kapamalarına ilişkin olarak;

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

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

Söz konusu makinelerin maliyetine ilişkin olarak;

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

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

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

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

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Bahçıkapı Mah. Yılanlı Boyacı Caddesi No: 60 Akyurt
Tel: (0312) 527 20 00 Fax: (0312) 527 28 88 ANKARA
Yahya Galip Vergi Dairesi: 745 037 8285
Merkez Tic.Sic. No: 65 - Akyurt / Şube Sic.No: 106263

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 kullandıklarını varsayarak sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin tablo aşağıdaki gibidir.

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

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

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

Saray Matbaacılık payları "SAMAT" 11.09.2019 tarihi itibariyle ağırlıklı ortalama fiyatı 1,23 TL'dir. Bu fiyattan bedelli artırıma göre en yakın fiyat adımına yuvarlatılmış düzeltilmiş 1,12 TL (1,23+1*18.300.000/18.300.000)/(36.300.000/18.300.000) olarak hesaplanmaktadır.

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

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

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

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYELİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Gökkuşağı Mah. Yıldırım Bayezit Caddesi No: 60 Akyurt
Tel: (0312) 527 28 90 Fax: (0312) 527 28 88 ANKARA
Yahya Balıp Vergi Dairesi: 745 037 8799
Merkez Tic.Sic. No: 65 - Akyurt / Şube Sic.No: 286763

PİRAMİT MENK... ...ETLER A.Ş.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

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

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

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

30. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Yoktur.

31. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

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

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

31.1. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi:

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

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

SAFAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK
KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Bağlıca Köy, Yıldırım Beyazıt Caddesi No: 69 Akyurt
Tel: (0312) 527 26 90 Fax: (0312) 527 28 88 ANKARA
Yalıya Grup Vergi Dairesi: 745 037 8768
Merkez Tic.Sic. No: 69 - Akyurt / Şube Sic.No: 208763

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir.

Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahını tespitinde dikkate alınır.

Üçer aylık dönemler içerisinden birden fazla pay alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlem olarak dikkate alınır. Diğer bir değişle, üç aylık dönem sonunda dönem boyunca aynı tür menkul kıymetlerden kaynaklanan kazanç ve zararlar, topluca dikkate alınmaktadır. Pay alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir. Tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'de işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından tevkifat uygulanmaz. Ayrıca tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'de işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle, elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için GVK'nın mükerrer 80.maddesi hükümleri uygulanacaktır. Tevkifata tabi tutulan pay alım satım kazançları için gerçek kişilere yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın madde 94 kapsamında tevkif edilen vergilerin tabim olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir. Aynı şekilde, kurumlar vergisi mükelleflerince elde edilen alım-satım kazançları da kurumlar vergisi matrahına dahil edilecek ve kesinti yoluyla ödenen vergiler mahsup edilebilecektir.

31.2. Hisse Senetlerin Kar Paylarının Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi:

31.2.1 Gerçek Kişiler

31.2.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94.maddesinin 1. Fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle tevkifat karın dağıtılması aşamasında bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca tam mükellef kurumlarca: "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükellefe dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran %15'tir. Ancak KVK'nın 5/1d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca dağıtılsın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde kar payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır.

KVK 1 Numaralı Genel Tebliği Bölüm 15.3.9) GVK'ya 4842 sayılı kanunla eklenen 22. Maddesinin 2.Fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kar paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2016 yılı için bu had 30.000TL'dir.), kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kar payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsuben sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekir. Diğer taraftan kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kar dağıtımı sayılmadığı için tevkifata tabi bedelsiz hisse edinimi

SERAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Bağlıca Mah. Yıldırım Beyazıt Caddesi No: 60 Altınpınar
Tel: (0312) 637 36 00 Fax: (0312) 637 36 09 ANKARA
Yahya Galip Vergi Dairesi: 745 037 8765
Merkez Tic.Sic. No: 65 - Altınpınar / Şube Sic.No: 20370

gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

30.2.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kar payı ödemelerin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iradlarının Türkiye'de beyan edilmesine gerek bulunmamaktadır. (GVK, Md 86/2). Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirilmesi gerekmektedir. (GVK, Md 101/5)

31.2.2 Kurumlar

31.2.2.1 Tam Mükellef Kurumlar ile Hisse Senetleri Türkiye'deki Bir İş Yeri veya Daimi Temsilcisi Vasıtasıyla Elinde Bulundurulan Dar Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef tarafından yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir. (KVK, Md.15/2 ve Md.30/3) Bu kurumların, diğer tam mükellef kurumdan aldıkları kar payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır. (KVK, Md.5/1-a-). Ancak iştirak kazancı istisnası yatırım fon ve ortaklarından alınan kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için dağıtımı yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannamede hesaplanan kurumlar vergisinden mashup edilebilir. (KVK, Md.34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

31.2.2.2 Diğer Dar Mükellef Kurumlar

Hisse senetlerini Türkiye'de bir iş yeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kar payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kar paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinden tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkifat suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md.30/9) vergisi tevkifat yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

31.2.2.3 Vergi tevkifatının İhraççı Tarafından Kesilmesi Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Vergi mevzuatı uyarınca 01 Ocak 2006-31 Aralık 2020 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlarca pay kar payları için ise Ortaklıkça kesilecektir

32. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

32.1. 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.

32.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KARTAŞÇILIK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Bahçelievler Mah. Yıldırım Beyazıt Caddesi No: 60 Altındağ
Tel: (0312) 527 28 00 Fax: (0312) 527 28 88 ANKARA
Yahya Galip Vergi Dairesi: 745 037 3766
Merkez Ticaret Sic. No: 65 - Altındağ / Şube Sic.No: 206753

PİRAMİT MENK... YATIRIMLAR A.Ş.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

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

Yoktur.

33. 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.saraymathaa.com.tr/ ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile 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

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Balıkhisar Mah. Yıldırım Beyazıt Caddesi No: 60 Akyurt
Tel: (0312) 527 2690 Fax: (0312) 527 28 88 ANKARA
Vergi Daireşi/Vergi Dairesi: 745 037 8766
Merkez Tic.Sic.No: 65 - Akyurt / Şube Sic.No: 208763

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

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

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

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

34. EKLER

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

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Bağlıca Mah. Yıldırım Beyazıt Caddesi No: 60 Akyurt
Tel: (0312) 527 26 00 Fax: (0312) 527 26 68 ANKARA
Vahya Gelip Vergi Dairesi: 745 037 5756
Mersis Tic.Sic. No: 85 - Akyurt / Şube Sic.No: 206765

PİRAMİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.