

1. HALKA ARZ BİLGİLERİ

HALKA ARZ BİLGİLERİ			
Şirket (İhraççı)	Saat ve Saat Sanayi ve Ticaret A.Ş.		
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
Talep Toplama Tarihleri	6 – 7 – 8 Temmuz 2026		
Halka Arz Yöntemi	Sermaye Artırımı	40.166.973 TL	
	Ortak Satışı	26.777.982 TL	
	Ek Satış	13.388.991 TL	
Halka Arz Talep Toplama Yöntemi	Sabit Fiyatla Talep Toplama ve En İyi Gayret Aracılığı		
Halka Arz Edilecek Payların Dağılımı	Tahsisat Grubu	Nominal	Tahsisat Oranı
	Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar	40.166.973	60%
	Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar	26.777.982	40%
Mevcut Ödenmiş Sermaye	620.222.018 TL		
Halka Arz Sonrası Ödenmiş Sermaye	660.388.991 TL		
Halka Arz Fiyatı	56,00 TL		
Halka Arz Büyüklüğü	3.748.917.480 TL (Ek Satış Dahil: 4.498.700.976 TL)		
Halka Açıklık Oranı	10,14% (Ek Satış Dahil: 12,16%)		
Borsa Kodu	SSAAT		
Taahhütler	- Şirket halka arzdan sonraki 1 yıl süreyle, herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımı yapmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar almayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunmayacağını taahhüt etmiştir. - Ortaklar 1 yıl boyunca sermayede sahip olduğu payların halka arz fiyatının altında bir fiyattan borsada satılmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul’da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmayacağını taahhüt etmiştir.		
Fiyat İstikrarı	Payların Borsa'da işleme başlamasından itibaren 30 gün süreyle planlanmaktadır.		
Fon Kullanım Yeri	- Finansal Borçların Ödenmesi (%20) - İşletme Sermayesi (%80)		
Katılım Endeksine Uygunluk	Katılım endeksine uygundur.		

- Kredili başvuru kabul edilebilecek olup, söz konusu kriter Destek Yatırım Kredi Komitesi'ne bağlıdır.

2. ŞİRKET HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Şirket, İstanbul Ticaret Sicili'ne 12 Temmuz 1994 tarihinde tescil edilmiş ve süresiz olarak kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet konusu, Türkiye perakende ve toptan saat sektöründe piyasaya sunulmak üzere saat ve aksesuarlarını ithal etmek ile birlikte Çin'de ve İsviçre'de saat üretiminde bulunmak ve Mağazacılık Şirketi tarafından işletilen mağazalar ve e-pazar yerleri gibi e-ticaret kanalları üzerinden saat ve aksesuarlarının satışını yapmaktır. Şirket ve bağlı ortaklıklarının yurt içinde üretim faaliyeti bulunmamaktadır.

Şirket, 1994 yılında dünya çapında faaliyet gösteren markaların Türkiye distribütörlüğünü üstlenmek üzere faaliyete geçmiştir. Grup'un 31.03.2026 tarihi itibarıyla 185 mağazası bulunmaktadır. Bunun yanında Grup'un 603 adet toptan satış noktası bulunmaktadır.

Fiziksel satış kanalları ile birlikte Grup, www.saatvesaat.com.tr ve www.welderwatch.com İnternet siteleri üzerinden 88 Rue Du Rhone, Adidas, Armani Exchange, Bomberg, Boss Watches, Calvin Klein, CERRUTI 1881, Diesel, DKNY, Ebel, Emporio Armani, Escape, Esprit, Ferragamo, FitWatch, Fossil, Furla, Garmin, Gc, Guess, Huawei, Jacques Philippe, Juicy Couture, Just Cavalli, Kenneth Cole, Lacoste, Laiza, Laura Ashley, Maurice Lacroix, Mazzucato, Michael Kors, Milano X Change, Missoni, Oris, Parigi, Philipp Plein, Philipp Plein Swiss Made, Plein Sport, Police, Raymond Weil, RELIC, Roche Montre, Saat ve Saat Aksesuar, Samsung, Seiko, Seiko5, Skagen, Skechers, Swarovski, TCL, Ted Baker, Timex, Tommy Hilfiger, Tory Burch, U.S. Polo A.S.S.N., Universe Constant, Versace, Welder, Wesse, Xonix'ten oluşan 60 markanın ve www.welderwatch.com sitesi üzerinden Welder markası ürünlerini müşterilerine sunmaktadır. Grup, Türkiye genelinde tek merkezde yetkili teknik servis hizmeti sunmakla birlikte tüm mağazalarında da teknik servis hizmeti vermektedir. Teknik Servis, 36 kişilik ekiple Şirket'in Noramin İş Merkezi'nde bulunan genel merkez binasının altıncı katında 644 metrekare alan içinde faaliyet göstermektedir. Bu teknik servis hizmeti çatısı altında Grup, distribütörlük çatısında bulunmayan diğer saat markaları için de tamir, bakım ve onarım hizmeti sunmaktadır.

Grup'un ana ürün kategorisinde saat ve diğer ürünler yer almaktadır. Alt kategorilerde ise; saat grubu kendi içerisinde İsviçre menşeli ("Swiss Made") saatler ve moda saatleri olarak ikiye ayrılmaktadır. Diğer ürünler ise kendi içerisinde; takı, akıllı saat, teknik servis, aksesuar ile bavul ve çanta ürünleri olarak beşe ayrılmaktadır.

Grup'un sattığı ürünler, çocuk saatleri ile birlikte beş yaş üstü bütün yaş gruplarına hitap etmektedir. Satışa sunulan ürünlerin özellikleri ürün bazında değişmekle birlikte genel olarak zamanı gösteren, spor aktivitelerini, günlük atılan adım sayısını, kalp ritmini ölçmeye yardımcı olan ve / veya günlük kullanıma (spor/ klasik) ya da özel günlere/ etkinliklere uygun aksesuarlardır.

SERMAYE ve ORTAKLIK YAPISI

Ortağın Unvanı	Pay Grubu	Halka Arzdan Önce		Halka Arzdan Sonra (Ek Satış Öncesi)		Halka Arzdan Sonra (Ek Satış Sonrası)	
		TL	%	TL	%	TL	%
Ramazan Kaya	A	52.098.650	8,40%	52.098.650	7,89%	52.098.650	7,89%
	B	137.441.199	22,16%	125.934.561	19,07%	121.917.864	18,46%
Hamza Kaya	A	52.098.650	8,40%	52.098.650	7,89%	52.098.650	7,89%
	B	137.441.199	22,16%	125.934.561	19,07%	121.917.864	18,46%
Nurullah Dönmez	A	69.464.866	11,20%	69.464.866	10,52%	69.464.866	10,52%
	B	171.677.454	27,68%	167.912.748	25,43%	162.557.151	24,62%
Halka Açık Kısım	B	-	-	66.944.955	10,14%	80.333.946	12,16%
Toplam Çıkarılmış Sermaye		620.222.018	100,00%	660.388.991	100,00%	660.388.991	100,00%

Kaynak: Saat ve Saat İzahnamesi

3. ÖZET FİNANSALLAR

Şirket'in 2023, 2024, 2025 yılları 12 aylık ve 2025 ile 2026 yılları 3 aylık finansal dönemlere ilişkin özet bilanço ve gelir tabloları aşağıda verilmiştir.

Kar Zarar Tablosu (TL)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2025	31.03.2026
Hasılat	10.579.682.706	11.541.853.030	13.009.623.050	2.977.717.485	3.360.325.109
Satışların Maliyeti (-)	(3.979.610.915)	(4.777.708.680)	(5.315.837.065)	(1.314.901.179)	(1.437.540.074)
Brüt Kar	6.600.071.791	6.764.144.350	7.693.785.985	1.662.816.306	1.922.785.035
Brüt Kar Marjı (%)	62,4%	58,6%	59,1%	55,8%	57,2%
Esas Faaliyet Karı	3.362.450.521	3.063.788.787	3.534.003.693	655.314.175	763.883.036
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	31,8%	26,5%	27,2%	22,0%	22,7%
Finansman Geliri/ Gideri Öncesi Faaliyet Karı	3.381.693.201	3.163.174.293	3.587.987.042	668.037.912	769.217.143
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)	2.618.695.446	1.833.909.144	2.211.398.941	403.532.356	460.258.262
Net Dönem Karı / (Zararı)	2.095.966.403	1.232.542.729	1.529.903.884	265.494.008	254.085.788
Net Kar Marjı (%)	19,8%	10,7%	11,8%	8,9%	7,6%

Kaynak: Saat ve Saat İzahnamesi

Bilanço (TL)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Dönen Varlıklar	6.514.463.669	7.302.050.963	7.977.300.569	8.013.036.355
Duran Varlıklar	1.676.780.242	1.535.158.292	1.439.572.257	1.417.037.830
Toplam Varlıklar	8.191.243.911	8.837.209.255	9.416.872.826	9.430.074.185
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.337.472.590	4.887.411.764	5.165.917.175	5.305.170.575
Uzun Vadeli Yükümlülükler	463.561.249	578.663.337	532.896.478	549.720.873
Özkaynaklar	5.801.033.839	5.466.075.101	5.698.813.653	5.854.891.448
Toplam Kaynaklar	8.191.243.911	8.837.209.255	9.416.872.826	9.430.074.185
Net İşletme Sermayesi (Bin TL)	3.388.715	3.951.361	4.419.823	3.903.511

Kaynak: Saat ve Saat İzahnamesi

Satışların tutarsal bazında kırılımı aşağıda verilmiştir:

Net Satış (Bin TL)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2025	31.03.2026
Saat	8.768.859	10.639.998	11.960.047	2.721.136	3.072.168
Diğer Ürün ve Hizmetler	1.810.823	901.855	1.049.576	256.581	288.157
Toplam	10.579.683	11.541.853	13.009.623	2.977.717	3.360.325

Kaynak: Saat ve Saat İzahnamesi

Satışların satış kanalları bazında kırılımı aşağıda verilmiştir:

Net Satış (Bin TL)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2025	31.03.2026
Perakende	5.702.668	6.789.503	7.859.257	1.710.923	2.022.328
Toptan	2.937.039	2.263.725	2.207.589	564.110	508.610
E-Ticaret	1.699.476	2.239.140	2.636.595	614.475	749.073
Kurumsal	46.124	34.199	41.818	6.460	9.566
Yurt Dışı	194.376	215.286	264.364	81.750	70.748
Toplam	10.579.683	11.541.853	13.009.623	2.977.717	3.360.325

Kaynak: Saat ve Saat İzahnamesi

4. DEĞERLEME ÇALIŞMASI

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından Saat ve Saat Sanayi ve Ticaret A.Ş. için hazırlanan fiyat tespit raporunda değerlendirme çalışmasında indirgenmiş Nakit Akımları (İNA) ve Piyasa Çarpanları analizleri incelenmiştir. Şirket'in satılan malların maliyetleri ABD Doları bazındadır, Şirket yönetimi bu nedenle satış fiyatlarında da döviz kurlarındaki değişimlere göre fiyat değişikliklerine gittiğini beyan etmiştir. Bu kapsamda Şirket'in İNA projeksiyonu ABD Doları bazında tahmin edilmiştir.

4.1. İndirgenmiş Nakit Akımı (İNA) Analizi

Değerleme çalışmasında, Şirket'in 2023, 2024 ve 2025 yılları 12 aylık ve 2025, 2026 yılı 3 aylık finansal dönem verileri esas alınmıştır. İndirgenmiş Nakit Akımları (İNA) yönteminde 31.03.2026 dönemi faaliyet sonuçları baz olarak esas alınmış olup, 2026–2030 yılları arası projeksiyon dönemi olarak kabul edilmiştir.

İndirgenmiş Nakit Akımı Değerleme Sonucu (ABD Doları)	Tutar
İndirgenmiş Firma Serbest Nakit Akışları	290.675.961
Devam Eden Değer Büyüme Oranı	2,0%
İndirgenmiş Devam Eden Değer	1.054.908.624
Firma Değeri	1.345.584.585
Nakit ve Nakit Benzerleri	56.358.287
Finansal Borçlar	(76.372.201)
Özkaynak Değeri (31.03.2026)	1.325.570.671
Özkaynak Değeri (24.06.2026)	1.361.091.782

Kaynak: Saat ve Saat Fiyat Tespit Raporu

İNA değerlendirme sonucunda Şirket'in değeri 1,36 milyar ABD Doları olarak hesaplanmıştır.

4.2. Piyasa Çarpanları Analizi

Çarpan analizi hesaplamasında yurt içi sektör çarpanları (BİST Yıldız Pazar Şirketleri) ve yurt dışı benzer şirketlerin çarpanları incelenmiştir. Bu çarpan analizlerinde FD/FAVÖK çarpanı dikkate alınmış olup, medyan değerleri kullanılmıştır.

Piyasa Çarpanları Analizi	Özsermaye Değeri (ABD Doları)
FAVÖK	92.746.927
Yurt Dışı Benzer Şirketler FD/FAVÖK Çarpanı	12,5x
Yurt Dışı FD/FAVÖK Çarpanına Göre Hesaplanan Piyasa Değeri	1.208.109.271
BIST Yıldız Pazar Şirketleri FD/FAVÖK Çarpanı	10,2x
Yurt İçi FD/FAVÖK Çarpanına Göre Hesaplanan Piyasa Değeri	914.101.514

Kaynak: Saat ve Saat Fiyat Tespit Raporu

Çarpan Analizi Değerleme Sonucu

Çarpan Analizi Sonucu (Avro)	Hesaplanan Özsermaye Değeri (ABD Doları)	Ağırlık	Ağırlıklı Özsermaye Değeri (ABD Doları)
Yurt İçi Çarpan Analizi Sonucu	914.101.514	%55	502.755.833
Yurt Dışı Çarpan Analizi Sonucu	1.208.109.271	%45	543.649.172
Çarpan Analizi Sonucuna Göre Özsermaye Değeri		%100	1.046.405.005

Kaynak: Saat ve Saat Fiyat Tespit Raporu

4.3. Değerleme Sonucu

Saat ve Saat Sanayi ve Ticaret A.Ş. için hazırlanmış olan değerleme çalışmasında İndirgenmiş Nakit Akımı (İNA) %45 ve Piyasa Çarpanları yöntemleri %55 olarak ağırlıklandırılmış olup, **1,2 milyar ABD Doları** özsermaye değerine ulaşılmıştır. Değerleme tarihi olan 24.06.2026 TCMB USD/TRY alış kuru olan **46,4099** ile çarpıldığında **55.135.613.462 TL** özsermaye değeri hesaplanmıştır. Buna göre, çıkarılmış sermayesi 307.000.000 TL olan Şirket'in halka arz pay başına değeri 88,90 TL olarak hesaplanmıştır. Elde edilen değere %37,01 halka arz iskontosu uygulanmış ve iskontolu özsermaye değeri **34.732.433.008 TL**, pay başına değer ise **56,00 TL** olarak hesaplanmıştır. Halka arz büyüklüğü ise **4.498.700.976 TL** olarak hesaplanmıştır. Halka açıklık oranı **%12,16**'dır.

Halka Arz Öncesi Özsermaye Değeri	Hesaplanan Özsermaye Değeri (ABD Doları)	Ağırlık	Ağırlıklı Özsermaye Değeri (ABD Doları)
İNA Değerleme Sonucu	1.361.091.782	%45	612.491.302
Çarpan Analizi Değerleme Sonucu	1.046.405.005	%55	575.522.753
BIST Yıldız Pazar Endeksi Şirketleri	914.101.514	%55	502.755.833
Yurt Dışı Benzer Şirketler	1.208.109.271	%45	543.649.172
Halka Arz Öncesi Özsermaye Değeri		%100	1.046.405.005

Kaynak: Saat ve Saat Fiyat Tespit Raporu

Halka Arz Öncesi Özsermaye Değeri	(USD)	(TL)
Çıkarılmış Sermaye		620.222.018
Sermaye Arttırımı		40.166.973
Ortak Satışı		26.777.982
Yeni Sermaye		660.388.991
24.06.2026 TCMB USD/TRY Alış Kuru		46,4099
Halka Arz Öncesi Özsermaye Değeri	1.188.014.054	55.135.613.462
Halka Arz Öncesi Pay Değeri	1,92	88,90
Halka Arz İskontosu	%37,01	%37,01
İskonto Sonrası Özsermaye Değeri	748.384.138	34.732.433.008
Halka Arz Fiyatı	1,21	56,00
Halka Arza Konu Nominal Paylar	66.944.955	66.944.955
Halka Açıklık Oranı	%10,14	%10,14
Halka Arz Büyüklüğü	80.778.400	3.748.917.480
Ek Satış (Nominal)	13.388.991	13.388.991
Ek Satış Büyüklüğü	16.155.680	749.783.496
Ek Satış Dahil Toplam Halka Arz Büyüklüğü	96.934.080	4.498.700.976
Ek Satış Dahil Halka Açıklık Oranı	%12,16	%12,16

Kaynak: Saat ve Saat Fiyat Tespit Raporu

İşbu rapor, Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği VII-128.1 Pay Tebliği'nin 29.maddesinin 2. Fıkrası kapsamında Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finansman Birimi tarafından hazırlanmıştır.

Rapor, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Saat ve Saat Sanayi ve Ticaret A.Ş. paylarının halka arzı kapsamında hazırlanmış olan 01.07.2026 tarihli fiyat tespit raporunu değerlendirmek amacıyla hazırlanmış olup, yatırımcıların pay alım satımına ilişkin herhangi bir tavsiye veya teklif içermemektedir. Yatırımcıların yatırım kararlarını; Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) ve ilgili web sitelerinde yayımlanan halka arz izahnamesini inceleyerek vermeleri gerekmektedir. Rapor içerisinde bulunabilecek hata ve noksanlıklardan dolayı Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.