

SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

(01.01.2014 – 30.09.2014)
FAALİYET RAPORU



Yıldırım Beyazıt cad. Balıkhisar mah.
No:60 Akyurt, ANKARA
www.saraymatbaa.com.tr
info@saraymatbaa.com.tr

İçindekiler

1-RAPORUN DÖNEMİ.....	3
2-GENEL ŞİRKET BİLGİLERİ	3
3-ŞİRKETİN FAALİYET KONUSU	3
4-YÖNETİM KURULU	3
4.1- Yetki sınırları	3
5-DÖNEM İÇİNDE ANA SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER.....	5
6-ŞİRKETİN SERMAYESİ ve ORTAKLIK YAPISI.....	6
6.1- Sermaye Durumu	6
6.2- Ortaklık Yapısı	7
6.3- Borsa	7
7-ŞİRKETİN TEMETTÜ POLİTİKASI.....	7
8-İŞTİRAKLER.....	8
9-ORTAKLIĞIN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR, BU SEKTÖR İÇERİSİNDEKİ YERİ ve SEKTÖR BİLGİSİ	8
10-FAALİYETLER - TESİSLER	11
11-YATIRIMLAR.....	11
12-MAL ve HİZMET ÜRETİMİNE İLİŞKİN FAALİYETLER	12
13-FİNANSAL DURUM VE LİKİDİTE YÖNETİMİ	16
KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU.....	25
BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ	25
BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK.....	27
BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU.....	30
15-HİSSE PERFORMANSI	33

1-RAPORUN DÖNEMİ

01.01.2014 – 30.09.2014

2-GENEL ŞİRKET BİLGİLERİ

Ortaklığın Ünvanı	: SARAY MATBAACILIK KÂĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Ticaret Sicil Numarası	: 65-AKYURT
Şirket Yönetim Adresi	: Balıkhisar Mahallesi Yıldırım Beyazıt Caddesi No:60 Akyurt - ANKARA
İnternet Adresi	: www.saraymatbaa.com.tr
E-Mail Adresi	: info@saraymatbaa.com.tr
İletişim Bilgisi	: Telefon: (0312)527 28 90 -91-92 , Faks: (0312)527 28 88

3-ŞİRKETİN FAALİYET KONUSU

Şirket'in esas sözleşmesinde ifade edildiği şekliyle, fiili faaliyet konusu; Her türlü matbaa ve matbaacılık işi, gazete dergi, bülten, insert basımı, takvim imalatı, reklam ve baskı işlemleri, kırtasiye, kitap, defter ve ajanda imalatı ile matbaa, kırtasiye ve ambalaj kağıtları ithalatı, ihracat ve pazarlamasını yapmaktır.

4-YÖNETİM KURULU

4.1- Yetki sınırları

Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu, Şirket Esas sözleşmesi'nde belirtilen yetkilere sahiptir.

Esas sözleşmemizin 7. ve 8. maddeleri gereğince;

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, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat ile işbu esas sözleşme uyarınca genel kurulca alınması gereken kararlar dışında kalan kararları almaya yetkilidir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 375'inci maddesinde öngörülen devredilemez görev ve yetkiler ile diğer maddelerdeki devredilemez görev ve yetkiler saklı kalmak üzere; yönetim kurulu Türk Ticaret Kanunu'nun 367/1'inci maddesine uygun olarak düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetim işlerini ve idareyi kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir.

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.

Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddelerine göre toplanır. Yönetim kurulu, başkanın veya başkan vekilinin davetiyle toplanır ve davete toplantı gündemi eklenir. Başkan veya başkan vekili, aynı zamanda böyle bir toplantı üyelerden biri tarafından yazılı olarak istenirse, yönetim kurulunu toplantıya davet eder.

Yönetim Kurulu toplantıları Şirketin idare merkezinde veya idare merkezinin bulunduğu şehrin uygun bir yerinde yapılabileceği gibi yönetim kurulu kararıyla başka bir şehirde de yapılabilir. Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını, toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Yönetim kurulu üyeleri birbirlerini temsilen oy veremeyecekleri gibi, toplantılara vekil aracılığıyla da katılamazlar.

Üyelerden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, yönetim kurulu kararları, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir.

Yönetim Kurulu tarafından, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri ve ilgili mevzuat uyarınca, yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için yönetim kurulu bünyesinde gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

Yönetim Kurulu üyeleri gündemde ilgili bir maddenin bulunması veya gündemde madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı hâlinde, genel kurul kararıyla her zaman görevden alınabilirler.

Şirket yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili maddesi ve ilgili Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde borçlanma aracı niteliğindeki sermaye piyasası araçları ile Sermaye Piyasası Kurulu tarafından borçlanma aracı kapsamında olduğu belirlenen diğer sermaye piyasası araçlarını ihraç yetkisine sahiptir.

Şirketin dışarıya karşı temsil ve ilzamu yönetim kuruluna aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların Şirketin unvanı altına konmuş ve Şirketi temsil ve ilzama yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir.

Yönetim Kurulu alacağı karar üzerine, Türk Ticaret Kanunu'nun 370'nci maddesine göre Şirketi temsil yetkisinin tamamını veya bir kısmını tek imza ile yönetim kurulu üyelerinden birine ya da bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Türk Ticaret Kanununun 371, 374 ve 375'inci maddeleri hükümleri saklıdır.

Yönetim Kurulu Şirketi temsil ve ilzama yetkili kişileri ve bu kişilerin ne şekilde imza edeceklerini tespit ederek ticaret siciline tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan eder. Söz konusu tescil ve ilan yapılmadıkça temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgülendiğine veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir.

Yönetim Kurulu üyelerine genel kurul kararı ile belirlenmiş olmak şartıyla ücret, ikramiye ve prim ödenebilir.

Yönetim Kurulu Üyelerimiz üç yıl süreyle görev yapmak üzere 29 Mart 2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında seçilmişlerdir.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerimiz bir yıl süreyle görev yapmak üzere 29 Mart 2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında seçilmiştir.

Yönetim Kurulu üyeleri ;

Yönetim Kurulu

Adı Soyadı	Görevi	Başlangıç ve Bitiş Tarihi
Ali KELEŞ	Yönetim Kurulu Başkanı	01.04.2014 – 01.04.2017
Celalettin KELEŞ	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	01.04.2014 – 01.04.2017
Meliha Bahar KELEŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	01.04.2014 – 01.04.2017
Sibel BAŞER	Yönetim Kurulu Üyesi	01.04.2014 – 01.04.2017
Mehmet Akif Ersin	Bağımsız Üye	01.04.2014 – 01.04.2015
Mete Yılmaz	Bağımsız Üye	01.04.2014 – 01.04.2015

5-DÖNEM İÇİNDE ANA SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulunun Seri: IV, No:56 Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ gereği esas sözleşmede değişiklik yapmıştır.

Esas sözleşmemiz SPK'nun ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığının uygun görüşleri alınarak şirketimizin 2013 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında onaylanmıştır. Esas sözleşmemize şirketimizin internet adresinden (www.saraymatbaa.com.tr) veya "Kamuyu Aydınlatma Platformu" (www.kap.gov.tr) adresinden ulaşılabilir. Son yapılan değişiklik aşağıdaki gibidir.

ŞİRKET MERKEZ VE ŞUBELERİ:

MADDE 4 - Şirketin merkezi Ankara'dadır. Adresi, "Esenboğa Yolu 22.Km. Balıkhisar Köyü Girişi Akyurt/Ankara"dır. Adres değişikliğinde yeni adres Ticaret Siciline tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin yanı sıra Şirket'in internet sitesinde de ilan ettirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat Şirkete yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen yeni adresini süresi içinde tescil ettirmemiş Şirket için bu durum **sona erme** sebebi sayılır. Adres değişikliği **Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na** ve Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilecektir.

Şirket Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel durumlar kapsamında Sermaye Piyasası Mevzuatı'nca aranacak gerekli açıklamaların yapılması kaydıyla yurt içinde ve dışında şube ve irtibat büroları açabilir.

TOPLANTIDA BAKANLIK TEMSİLCİSİ BULUNMASI:

MADDE 11 - 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.**

İLAN:

MADDE 12 - Şirkete ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğ ve düzenlemelerine uyularak Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde, Şirket'in internet sitesinde, **kamuyu aydınlatma platformunda ve Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenen diğer yerlerde** yapılır. Sermaye Piyasası Mevzuatından ve Türk Ticaret

Kanunu'ndan kaynaklanan ilân ve bilgi verme yükümlülükleri saklıdır. Şirketçe bildirim, ilân ve reklamlarda Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili maddeleri ve ilgili mevzuattan doğan kamunun aydınlatılmasına ilişkin yükümlülükler uyulur.

Sermaye Piyasası Mevzuatında hüküm bulunmayan hallerde Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uyulur.

ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİĞİ:

MADDE 17 - Esas sözleşme değişikliğine, Sermaye Piyasası Kurulu ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın uygun görüşü alındıktan sonra, Sermaye Piyasası Kanunu'na ve esas sözleşme hükümlerine uygun olarak davet edilecek genel kurulda, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve esas sözleşmede belirtilen hükümler çerçevesinde karar verilir. Esas sözleşme değişiklikleri üçüncü kişilere karşı, usulüne uygun olarak Ticaret Sicili'ne tescil ettirildikten sonra hüküm ifade eder.

Esas sözleşme değişikliğinin imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal etmesi durumunda, genel kurul kararı imtiyazlı pay sahipleri kurulunca onaylanması gerekir.

İşbu esas sözleşmedeki değişikliklerin, Ticaret Sicili'ne tescil edilmesi ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile Sermaye Piyasası Mevzuatının kamuyu aydınlatma yükümlülükleri çerçevesinde ilanı şarttır.

6-ŞİRKETİN SERMAYESİ ve ORTAKLIK YAPISI

6.1- Sermaye Durumu

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 50.000.000 (ellimilyon) Türk Lirası olup her biri 1 (Bir) Türk Lirası nominal değerinde 50.000.000 (ellimilyon) adet paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2011-2015 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2015 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2015 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 18.300.000 (onsekizmilyonüçyüzbin) Türk Lirasıdır. Çıkarılmış sermaye her biri 1 (bir) Türk Lirası nominal değerinde 1.500.000 (birmilyonbeşyüz) adet A Grubu nama yazılı, 16.800.000 (onaltımilyonsekizyüzbin) adet B grubu hamiline yazılı olmak üzere toplam 18.300.000 (onsekizmilyonüçyüzbin) adet paya bölünmüştür.

Payların devri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve işbu esas sözleşme hükümlerinin saklı tutulması kaydı ile serbesttir. Borsada işlem görmeyen A grubu nama yazılı pay sahiplerinden payını devretmek isteyen paydaş Yönetim Kurulu'na başvurur. Yönetim Kurulu önce devre konu payı başvuru anındaki gerçek değeriyle A grubu pay sahiplerine teklif eder. Tekliften itibaren bir ay içerisinde paydaşlar arasından talip çıkmadığı takdirde paydaş payını devredebilir ve bu durumda yönetim kurulu onay vermekten ve pay defterine kayıttan imtina edemez. A grubu payların Borsa dışında yukarıdaki hükümlere aykırı olarak devri halinde yönetim kurulu onayı olmadıkça pay sahibi hiçbir surette değişmiş olmaz ve payların mülkiyeti ile paylara bağlı tüm haklar devredende kalır.

B grubu hamiline paylar ise Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde serbestçe devredilebilir.

Yapılacak sermaye artırımlarında aksi kararlaştırılmadıkça A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu paylar çıkartılır. Sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda A grubu pay çıkarılmaz, sadece B grubu hamiline yazılı paylar ihraç edilir.

Yönetim Kurulu, 2011-2015 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve buna ilişkin diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya

yetkilidir. Yeni pay alma kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. İhraç edilen payların tamamı satılıp bedelleri tahsil edilmedikçe yeni pay ihraç edilemez.

Sermayeyi temsil eden paylar kayıtleştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir..

Sermayemizin **%55,34** oranında temsil eden hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.

6.2- Ortaklık Yapısı

Şirketimiz Hisse senetleri A Grubu nama ve B grubu Hamiline yazılı şekildedir. A grubu nama yazılı hisseye sahip ortak sayısı iki ve toplam 1.500.000 adet hisseden oluşmaktadır. B grubu hamiline yazılı hisseler 16.800.000 adettir.

A Grubu nama yazılı payların devri, yönetim kurulu onayı ve pay defterine kayıt ile Şirkete karşı hüküm ihtiva eder. Yönetim kurulu sebep göstermeksizin dahi onay vermekten imtina edebilir. B Grubu nama yazılı payların devri ise, ilgili mevzuat hükümlerine tabidir. Sermaye artırımlarında, Yönetim Kurulunca aksi kararlaştırılmadıkça, her grup kendi grubundan rüçhan hakkı kullanır.

Hissedar	Pay Grubu	Pay Adedi	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Ali KELEŞ	A-B	2.975.000	2.975.000	16,26
Celalettin KELEŞ	B	2.923.400	2.923.400	15,97
Meliha Bahar KELEŞ	B	51.600	51.600	0,28
Raşit Kuru	A-B	1.622.343	1.622.343	8,87
Metin KURU	B	600.000	600.000	3,28
Halka Arz	B	10.127.657,00	10.127.657,00	55,34
Toplam		18.300.000	18.300.000	100

6.3- Borsa

Şirketimiz hisseleri yurt dışı borsalarında işlem **görmemektedir**. Hisse senetlerimizin günlük fiyat bilgisi, Borsa İstanbul'da (BİST) İkinci Ulusal Pazarında "SAMAT" kodu ile izlenebilmektedir.

7-ŞİRKETİN TEMETTÜ POLİTİKASI

Şirket'in hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak hazırlanan yıllık bilançoda görülen dönem net karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtılır:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Türk Ticaret Kanunu'nun 519'ncu maddesi hükümlerine göre çıkarılmış sermayenin yüzde yirmisine ulaşınca kadar %5 genel kanuni yedek akçe ayrılır.

Birinci Kar Payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak genel kurul tarafından belirlenen oran ve miktarda birinci kar payı dağıtılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri hariç yönetim kurulu üyeleri ile Şirket çalışanlarına, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı:

c) Dönem Net Karından, (a), (b) ve (c) bendlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan bakiyeyi Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya, veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521'nci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

d) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan % 5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

e) Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya hisse biçiminde dağıtılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve kar payı dağıtımında, bağımsız yönetim kurulu üyeleri hariç yönetim kurulu üyeleri ile Şirket çalışanlarına, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

f) Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

g) Ortaklara dağıtılmasına karar verilen karın hangi tarihte ve ne şekilde ödeneceği Sermaye Piyasası Mevzuatı gözetilerek Yönetim Kurulu'nun önerisi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır.

h) Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

i) Şirket Sermaye Piyasası Kanunu'nun 20'nci maddesindeki düzenlemeler çerçevesinde ilgili yıl ile sınırlı kalmak suret ile ortaklarına kar payı avansı dağıtabilir.

8-İŞTİRAKLER

Yoktur.

9-ORTAKLIĞIN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR, BU SEKTÖR İÇERİSİNDEKİ YERİ ve SEKTÖR BİLGİSİ

Şirketimizin fiili faaliyet konusu, kağıttan mamül her türlü malzeme imalatı (defter, bloknot, küp blok, ajanda, kitap, dergi, mecmua, gemici takvimi, takoz takvim, masa takvimi, öğrenci klasörü, broşür, katalog, yıllık, almanak, etiket, sürekli form, kamu ve özel sektör baskılı evraklar, kağıt çanta, kağıt kutu, mücevher kutusu vs.) yapmaktadır. Ayrıca imalatın yanısıra piyasaya çeşitli kalitede kağıt satışını gerçekleştirmektedir.

Şirketimizin faaliyette bulunduğu kağıt türleri aşağıdaki gibidir;

I) Kültürel Kağıtlar:

- a. **Yazı Tabı Kağıtları:** Üzerine yazılabilir ve baskı yapılabilir nitelikte kağıtlardır. Kompozisyon itibarıyla kimyasal selülozdan veya kimyasal selüloz ile mekaniksel odun hamurundan oluşmaktadır. Ayrıca bu kağıtlara kullanım amacına bağlı olarak kaplama(kuşeleme) işlemi uygulanmaktadır.

- b. **Gazete Kağıdı;** Yüksek oranda mekaniksel odun hamuru ile düşük oranlarda kimyasal selülozdan ihtiva eden ve özellikle gazete basımı için kullanılan kağıtlardır.

II) Endüstriyel Kağıtlar:

- a. **Sargılık Kağıtlar;** Selüloz , atık kağıt ve odun hamurundan elde edilen ve ambalaj malzemesi olarak kullanılan kağıtlardır.

Sektör Bilgisi :

Modern Dünyanın vazgeçilmez ürünü kağıt, esas olarak tabakalar halinde olup, odun hamurunun selülozik liflerinden oluşmuştur. İlk zamanlar, yazı yazma ortamı olarak kullanılan kağıt, bu kullanımı ile uygarlık ve kültürün gelişmesinde önemli bir rol oynamıştır. Diğer ülkelerde, özellikle Batı Avrupa da sektördeki büyüme durma noktasına gelmiştir.

Basım sektöründe standart ,önceden planlanan, stoklanan ve talep olduğu zaman piyasaya arz edilen üretim yapılarından farklı olarak, sipariş esasına göre çalışma prensibi geçerlidir. Sektördeki sipariş esaslı üretimin geçerliliği, başta üretim planlaması olmak üzere stoklama, şartlandırılmış ortamlardan oluşan malzeme ve bitmiş ürün stokları, dağıtım araçları ve benzeri ara üretim alanlarında olduğu gibi, destek hizmetlerde de daha farklı bir yönetim anlayışını gerektirmektedir. Sipariş üzerine üretim yapma, girdi maliyetlerini artırıcı etki yapmaktadır.

Diğer taraftan, basım sanayiinin malzeme yoğun üretim alanı olması, kullanılan malzemelerin yüksek kalite ve standartları içermesi, doğada çok zengin olarak bulunmamaları nedeniyle yüksek maliyetlidir. Bu nedenle üretim aşamasında fire oranlarının düşürülmesi son derece önemli olup, potansiyel tasarruf alanı olarak karşımıza çıkmaktadır.

Basım sanayiinde kullanılan makinelerin büyük kısmı ile kullanılan yardımcı maddelerin bir bölümü yurt dışından getirilmektedir. Çok sınırlı olmakla birlikte bazı yardımcı makineler ülkemizde imal edilmektedir.

Sektörün rekabet gücü, küresel piyasalardaki dalgalanmaların etkisiyle maliyetlerde meydana gelen artışa rağmen yükselmektedir.

Teknolojinin gelişmesiyle birlikte sektörün üretim kapasitesi artmakta ve kalifiye elemana olan ihtiyaç daha da önem kazanmaktadır. Türkiye matbaa sektörü her geçen gün artan yatırımlar ile dünya liginde zirvede olmayı hedeflemektedir.

Ülkemizde kağıt tüketimi, üretimden fazla oluşu sebebiyle firmalar ithalata gereksinim duymaktadır. 2005-2010 dönemine baktığımızda basım ve yayım sektörü ithalinde düşüş görülmüştür. Bu da ülke ekonomisini olumlu yönde etkilemektedir. Basım ve yayım sektörünün toplam üretim girdileri içindeki ithal payı yaklaşık %13 dür ve Direkt üretim girdileri içindeki ithal payı da %20,5'dir. Burada hareketle sektörün çok fazla ithalata bağımlı olmadığı söylenebilir.

Sektörde istihdam eden sayısı her geçen gün arttığı görülmektedir. Sektör Kapasite Kullanım Oranı ise %70-90 aralığında değişmektedir.

Dünya kağıt-karton üretimi 390,7 milyon ton' dur. 2,5 milyon ton kağıt-karton üretimi ile Dünya sıralamasındaki yerimiz 25. sıra, 5,1 milyon ton kağıt-karton tüketimi ile Dünya sıralamasındaki yerimiz 16. sıra ve 68,6 kg kişi başına kağıt-karton tüketimi ile Dünya sıralamasındaki yerimiz 50. sıradadır. Tüketimde 16. sırada ve üretimde 25. sıralarda olmak Türkiye'nin net kağıt-karton ithal eden bir ülke konumunu ortaya koymaktadır. Rakamların yansıttığı gerçek, Türkiye'nin kağıt-karton sanayiinin büyümeye açık bir ülke olduğudur. (Kaynak: Selüloz ve Kağıt Sanayi Vakfı)

Kağıt ve karton talebindeki artış Avrupa'dan K. Amerika ve başta Çin olmak üzere Asya'ya doğru yönelmektedir. Asya global tüketimin %40'ını oluşturmaktadır. FAO-Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü'nün tahminine göre 2005-2020 yıllarını kapsayan süreçte dünya kağıt ve karton tüketimi yıllık %3 oranında artacaktır.

Aşağıdaki tabloda, Yıllara ait Kağıt ve türevleri imalatı ile Kayıtlı medyanın basılması ve çoğaltılması bilgilerinin yer aldığı endekste yükseliş göze çarpmaktadır. 2005 yılından buyana önemli ölçüde büyüyen kağıt ürünleri imalatı endeksi ortalamada geçen yıla nazaran %30 yukarı yönlü değişim gösterirken, Kayıtlı medyanın basılması ve çoğaltılmasında ise ortalama %10 artış görülmektedir.

İktisadi Faaliyet (NACE Rev 2)	Yıl	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık	Y.Ort
17	2006	48,9	64,6	71,1	70,4	82,9	79,3	79,7	90,2	86,9	80,3	88,1	86,8	77,4
Kağıt ve kağıt ürünlerinin imalatı	2007	73,5	75,0	89,4	84,2	91,2	85,1	81,2	90,7	83,5	78,1	82,9	70,6	82,1
Manufacture of paper and paper products	2008	80,6	80,0	88,4	89,7	95,2	85,1	92,3	88,3	88,1	93,0	79,8	67,4	85,7
	2009	72,6	71,0	86,8	81,0	85,8	92,7	103,4	91,5	85,8	93,5	85,4	92,6	86,9
	2010	83,1	81,9	102,0	96,8	106,0	108,3	102,3	103,6	99,5	110,1	95,8	110,6	100,0
	2011	109,5	113,2	130,0	125,5	127,6	128,1	131,6	131,3	134,5	140,6	123,5	135,5	127,6
	2012	124,5	125,7	138,8	146,3	145,2	133,7	137,5	123,4	133,1	137,4	143,6	130,1	134,9
	2013	138,5	132,3	145,7	150,7	154,2	145,5	156,6	145,0	164,1	147,0	179,3	168,8	152,3
	2014 ^(t)	188,0	179,4	186,5	191,0	186,9								

(<http://www.tuik.gov.tr/PreTabloArama.do?metod=search>)

İktisadi Faaliyet (NACE Rev 2)	Yıl	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık	Y.Ort
18	2006	56,5	68,0	77,1	81,5	88,7	85,8	75,1	97,3	92,4	87,5	90,9	102,9	83,6
Kayıtlı medyanın basılması ve çoğaltılması	2007	72,2	72,8	87,9	88,7	87,3	86,8	81,6	98,2	103,4	100,1	92,9	106,3	89,8
Printing and reproduction of recorded media	2008	80,4	78,1	90,2	93,1	101,5	95,5	92,4	85,9	113,6	101,7	88,4	96,6	93,1
	2009	75,6	69,8	89,9	85,6	95,1	91,7	86,8	91,9	105,2	92,2	89,5	118,1	91,0
	2010	75,4	83,2	100,9	96,9	122,9	98,7	105,4	113,5	88,9	107,3	94,5	112,3	100,0
	2011	93,9	99,6	129,4	119,0	128,9	116,8	106,5	129,7	114,3	121,1	108,2	135,4	116,9
	2012	111,1	106,6	121,3	119,3	121,0	113,8	120,7	114,8	156,3	118,0	127,5	130,0	121,7
	2013	119,3	119,0	131,4	135,5	138,1	129,6	124,5	110,9	168,0	131,2	163,7	159,7	135,9
	2014 ^(t)	136,5	135,1	156,8	143,1	136,6								

(<http://www.tuik.gov.tr/PreTabloArama.do?metod=search>)

Şirketimiz;

Basım sektöründe; önceden planlanan, stoklanan ve talep olduğu zaman arz edilen üretim yapısından farklı olarak sipariş esasına göre çalışma prensibi geçerlidir. Üretimin en başından sonuna kadar kağıt, ürün haline gelene kadar her çeşit işlem şirket bünyesinde Kalite Yönetimi Sistemi dahilinde yapılmaktadır. Şirketimiz kuruluşundan beri SARAY adı altında ve hiç sektör değiştirmeden faaliyetine devam etmektedir.

Teknoloji ve üretim kapasitesi yönünden, kaliteli üretim - maliyet dengesini başarıyla yönetmekte olan tesislerden biridir.

Üretimlerimiz yurtiçi ve yurtdışı pazarlarda satılmaktadır. Şirketimiz yurtiçi ve yurtdışı satışlarının tümünü kendisi yapmaktadır.

Şirketimiz açısından Yüksek baskı kapasitesi ile ölçek ekonomisi sayesinde maliyet kontrolü sektörde rekabet avantajı sağlamaktadır. Sektör maliyetlerinin yüksek olması ile sektöre girişin zor olması bir başka avantaj olarak görülebilir.

Ülkemizde kağıt ve mukavva tüketimi artmaktadır. Türk matbaa sektöründe takribi 12 bin matbaa, ajans ve renk ayırmacı bulunmaktadır. Şirketimiz kapasite, ürün kalitesi ve müşteri memnuniyetiyle doğru orantılı olarak sektördeki ilk 10 içerisinde bulunmaktadır.

Günümüzde Kağıt, yazma, basım, paketleme ve ambalaj dahil olmak üzere peçeteden inşaat malzemesine kadar bir çok uygulamada kullanılmaktadır. Nüfus artışı, hayat şartlarının gelişmesi, şehirleşme, okuma alışkanlığının artması, kağıt tüketimini arttırmakta ve matbaacılık sektörünün hızla gelişmesini sağlamaktadır. Kağıt tüketimi en fazla resmi ve özel kurumlar, bankalar ve otel ofislerindedir. Bir ofiste kişi başına tüketilen kağıt miktarı yaklaşık 0,7 kg, finans merkezlerinde ve bankalarda ise kişi başına tüketilen kağıt miktarı yaklaşık 0,9 kg' dır.

Şirketimiz yoğun olarak resmi ve özel kurumlar, bankalar ile piyasada bulunan diğer şirketlerle çalışmaktadır.

Şirketimizin sahip olduğu önemli belgeler;

- ❖ Türk Standartları Enstitüsü tarafından verilen "TSE-HYB" TS 11894 Matbaacılık Hizmetleri Hizmet Yeterlilik Belgesi,
- ❖ Community Europe "CE" logolu T.C. Başbakanlık Dış Ticaret Müsteşarlığı Tıbbi Cihazlar Direktifine uygun biyolojik materyal taşıma kabı üretme sertifikası,
- ❖ ISO 9001 : 2008 Kalite Yönetim Sistemi Belgesi,
- ❖ 5846 sayılı Fikir ve Sanat Eserleri Kanunu uyarınca alınması zorunlu T.C. Kültür ve Turizm Bakanlığı tarafından verilen sertifikaya sahip olarak matbaa sektöründe faaliyet göstermektedir.
- ❖ Dünya ormanlarının yönetiminin korunmasının geliştirilmesi için kurulmuş bağımsız bir organizasyon olan Orman Yönetim Konseyi (FSC), tarafından odun kaynaklı ürünlerden elde edilen kağıt vb. ürünün elde edildiği ormanın sürdürülebilir bir biçimde yönetildiğinin ve bunun bağımsız bir kurul tarafından onaylandığının işareti olan GFA-COC-002363 numaralı sertifikaya sahibiz.

10-FAALİYETLER - TESİSLER

Merkez ve yönetim adreslerimizdeki tesislerimiz , yaklaşık 26 bin m² kapalı ve açık alanda sahiptir. Mevcut olan baskı, sargı, kağıt, boyama, tabakalama, mücellit, kesme ve dilimleme makineleri ile üretim yapılmaktadır.

Merkez Adres:

Esenboğa yolu 22.km Balıkhisar köyü, Akyurt-ANKARA
Tel: (0312) 841 62 90 , Faks: (0312) 841 62 97

Yönetim Adresi:

Balıkhisar Mahallesi Yıldırım Beyazıt Caddesi No:60 Akyurt-ANKARA
Tel: (0312) 527 28 90 – 91 , Faks: (0312) 527 28 88

11-YATIRIMLAR

Şirketimiz yeni üretim birimlerinin oluşturulması, kapasite artırımını içeren genişleme yatırımları, eskiyen teknolojiyi yenileme amaçlı yatırımları ve üretim kalitesini yükseltmek maliyetleri azaltmak üzere modernizasyon yatırımlarını yaparken, hedefleri ile kaynaklarını göz önünde bulundurarak, karlılık, verimlilik ve finansal açıdan değerlendirip, yatırım kararlarını almaktadır.

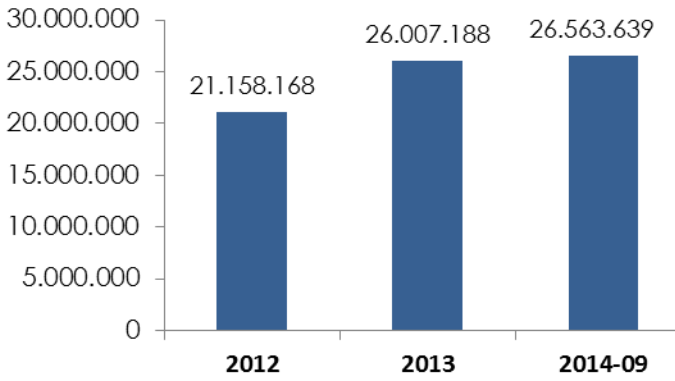
Şirketimizin Balıkhisar Mahallesi Yıldırım Beyazıt Caddesi No:60 Akyurt, Ankara adresinde 20 bin m² alana sahip matbaa üretim tesisi yatırımı 27.12.2013 tarihi itibarıyla faaliyete geçmiştir.

Saray A.Ş. bu yatırım ile, artan üretim kapasitesi yanında, daha kaliteli ve uygun maliyetle üretim gerçekleştirecektir.

2014 yılı 3.çeyrek Duran Varlık hareketi aşağıdaki gibidir.

DURAN VARLIKLAR	01.01.2014	Girışler	Çıkışlar	30.09.2014
Arsalar	1.800.000	-	-	1.800.000
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	8.555	-	-	8.555
Binalar	14.180.452	847.031	-	15.027.483
Tesis, Makine ve Cihazlar	16.313.892	990.965	(178.175)	17.126.682
Taşıtlar	800.021	233.000	(20.450)	1.012.571
Demirbaşlar	470.054	107.694	-	577.748
TOPLAM	33.572.974	2.178.690	(198.625)	35.553.039
TOPLAM	(7.565.786)	(1.447.502)	23.888	(8.989.400)
Maddi Duran Varlıklar (Net)	26.007.188			26.563.639

Net Duran Varlık



Maddi Duran Varlıkları yıllara göre incelediğimizde 2012 yılında 21 milyon olan Duran Varlıklar toplamı 2014 yılı üçüncü çeyreğinde %26 artış göstererek 26,5 milyon TL net aktif değerdedir.

Şirketimiz 2011 yılından buyana makine parkını ciddi oranda güçlendirmiştir.

Özellikle, 14 Harmanlama ünitesi, aşırı ince ve eşit ölçüde tutkallama yapan tutkallama sistemi ile Kapak takma ünitesi ve 50 m't uzunluğunda hızlı kurutma sistemi yanında 3 bıçaklı kesim ünitesinden oluşan "Kolbus ZU 841 A" tam otomatik kitap üretim robotu sayesinde saatte 8.000 adet seri ve kusursuz kitap üretimini mümkün kılmaktadır. Bunun yanında M600,M850.GOSS ve N1000X web ofset baskı makinaları ile de üretim hızımız çok artmış olup yıllık 1.300.000.000 forma ya çıkmıştır.

12-MAL ve HİZMET ÜRETİMİNE İLİŞKİN FAALİYETLER

Şirketimiz yurtiçi ve yurt dışı kağıt fabrikalarından almış olduğu bobin kağıtları, kesme, dilimleme, baskı ve mücellit makinelerinde işleyerek piyasaya çeşitli baskı ve ambalaj kağıtlarının satışını yapmaktadır.



Saray Matbaacılık A.Ş., 70-80-90 gr/ m² gramajda hızlı çekim fotokopi makinelerinde, yazıcılarda ve lazer yazıcılarda kullanılmak üzere fotokopi kağıtları hazırlamaktadır. Genellikle A4 ve A5 standartlarında üretilen fotokopi kağıtları müşteri isteğine göre bobin olarak da ebatlanabilmektedir.



Baskı öncesinde tasarım, grafik, montaj, film kalıp işleri şirket bünyesinde yapılmakta olup, gazete, dergi, bülten, insert basımı, takvim imalatı, reklam ve baskı işlemleri, kırtasiye, kitap, defter ve ajanda imalatı ile matbaa, kırtasiye ve ambalaj kağıtları, afiş, broşür, takvim ve matbaa evrak basım işleri, mevcut tesislerde kullanılan son teknoloji ve otomasyon sistemi sayesinde sektör bilgi ve tecrübe neticesi yüksek kalite ile yapılmaktadır.

Bunun yanı sıra şirket, ürettiği okul defteri ve spiralli defterleri, **“Papicat”**, **“Yıldız”**, **“Meridyen”**, **“Vizyon”**, **“SRY”**, **“BİL”**, **“Samat”** ticari markaları altında İngiltere, Amerika, Almanya, İsviçre, Yunanistan, İsrail, Macaristan başta olmak üzere yurtdışına ihraç etmekte ve sahip olduğu kalite güvence sistemi ile bu ağ genişlemektedir.



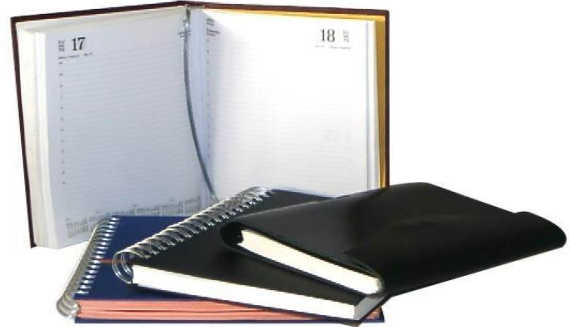
Saray Matbaacılık A.Ş., yurt içi ve yurt dışı pazarlardan tedarik ettiği I.Hamur Ofset Baskı Kağıtlarını matbaacılık ve yayıncılık sektörünün üretici firmalarına sunmaktadır. Müşteri taleplerine göre değişen gramajlarda ofset kağıtları, bristol kağıtları tedarik etmektedir. Kağıtlar müşteri isteği doğrultusunda bobin veya ebat kağıt olarak ambalajlanır. Ebat olarak ambalajlanan kağıtlar, 57*82 cm, 64*90 cm, 68*100 cm ve 70*100 cm 'lik

standart ebatların yanında, müşterinin istediği ebatlarda da paketlenabilmektedir.



Türkiye’de 3,2 cm’ye kadar spiral takabilen tek üretici ! olan Saray Matbaacılık A.Ş. Colbus sıvama makinesi ile mukavva üzerine kuşe ve cilt bezi türü materyalleri sıvayarak sert kapak tabir edilen defter modeli üretimini de başarıyla ve hızlı bir şekilde gerçekleştirebilmektedir. 12 cm’den başlayan sıvama imalatı bloknot, defter ve ajanda gibi ürünlerde tercih edilmektedir.

Saray Matbaacılık A.Ş. sert kapak defter üretimi ile özel modelleri pazara sunabilmektedir. A4, A5 gibi standart formatların yanı sıra özel ebatlı modellerin de üretimi yapılabilmektedir.



PP üzerine renkli ofset baskı tekniğiyle basım gerçekleştirilerek üretim yapılmaktadır. PP malzeme baz olarak dekoratif özellikler içerdiğinden yalnızca logo basılarak da kullanılabilir. PP kapaklı defterler farklı mikron kalınlıklarında ithal ve yerli üretim malzeme kullanılarak hazırlanmaktadır. Bu defter türü 72, 96, 100, 120, 140, 210 yaprak olarak



Üretilmektedir. PP kapak defterler, metal helezon, plastik helezon ve double spiral olarak üretilmektedir.

Özellikle defter üretiminde yapılan teknoloji yatırımlarıyla daha önceki yıllara göre takribi 137 kat daha fazla üretim yapılmaktadır.

Saray A.Ş. de müşteri odaklı üretim benimsenmiş olup, üretimde atıl kapasiteye izin verilmemekte her bir makine tam kapasiteyle çalışmaktadır.

Mal ve hizmet üretiminde entegrasyon güçlendirilmiş ve optimum üretim seviyesine ulaşılmıştır.

Mal ve Hizmet Üretiminde Süreç

1- Üretim Planlaması

2- Tedarik zinciri

3-ÜretimAşaması

a- Baskı öncesi

Öncelikle basılacak işin tasarımı yapılır. Bu aşamada yazıların ve fotoğrafların bilgisayara aktarılması gerekir. Bilgisayara aktarılan görsel öğeler mizanpaj yazılımında bir araya getirilerek baskıya uygun tasarım oluşturulur. Sonrasında, yapılan çalışmanın film çıkışları alınır. Film, baskı için kullanılan kalıbı oluşturmak için kullanılır.

b- Baskı Hazırlık

Baskı hazırlık içerisinde film, renk ayrımı ve kalıp hizmetleri yer almaktadır. Uluslar arası standartlara uygun CTP kalıp teknolojileri kullanarak üretim gerçekleştirmektedir.

Baskı sistemlerinde kalite baskı hazırlık aşamasında başlar. Bu aşamada gösterilecek titizlik ve özen nihai ürünlerdeki kalitenin garantisidir. Saray Matbaacılık A.Ş., baskı hazırlık bölümüne büyük önem vermektedir. Kalitenin bir bütün olduğu felsefesiyle doğru pozlanmış, doğru tram değerlerinde kalıpla başladığını bilerek gerekli titizliği sergilemektedir. Bu nedenledir ki bugün Saray Matbaacılık A.Ş. tesislerinde fantezi katalogtan, gazete, dergiden, sürekli form işlere üretim yapılabilmektedir.

c- Baskı Sistemleri

Saray Matbaacılık A.Ş. Türkiye'nin önde gelen basım tesislerine sahiptir. Geniş basım sistemleri yelpazesi ülkemizde pek çok tesisi imrendirecek niteliktedir. Bünyesinde tabaka ofset, sürekli form, web ofset baskı sistemlerini aynı anda bulundurmaktadır. Üç adet web makinesi ile 58 ve 63 kesim baskı yapabilmektedir. Tabloid boy gazete üretimi, özel fırınlı kurutma sistemli web makinesiyle kuşe kağıda insert baskısı gerçekleştirebilmektedir. Tabaka ofset makineleriyle 35x50 cm'den 70x100 cm'ye kadar her ebatta baskı hizmeti vermektedir.

Saray Matbaacılık A.Ş. el broşüründen kataloga, dergiden gazete, tüm formlarda basılı ürünleri üretebilecek imkan ve kabiliyete bununla doğru orantılı olarak kapasiteye sahip bulunmaktadır.

Saray Matbaacılık A.Ş. geniş bir baskı makine sistemiyle hizmet vermektedir. Her ünitesinde o bölüme özel giyotin bıçakları çalışmaktadır. Tüm baskı hizmetlerinde kalifiye ustalarıyla bir adetten milyon adete kadar baskı kalitesini tavizsiz kontrol sistemleri ve deneyimiyle sağlamaktadır.

d- Baskı sonrası

Baskı sonrasında telefon, lak gibi malzemelerle yüzey kaplama (laminasyon) uygulanır. Mücellithane makineleri kullanılarak da çok sayfalı ürünlerde katlama, harmanlama, iplik dikiş, tel dikiş gibi işlemler, kitap

ve dergiler için kapak takarak ciltleme gibi, ambalajlar için kalıplı resim işlemleri uygulanır.

Günlük baskı kapasitesiyle orantılı olarak forma işleme sistemini kuran Saray Matbaacılık A.Ş., kırım, harman, kapak takma üniteleriyle hizmet vermektedir. 22 istasyonlu bir taraftan forma olarak yüklenen kağıdın diğer taraftan bandrolü de yapıştırılmış ve şiringlenerek ambalajlanmış olarak çıktığı otomatik kapak takma ünitesi ile yine forma olarak yükleme yapılan ve bitmiş dergi olarak ürün alınan tel dikiş ünitesi baskı sonrası ciltleme sistemlerinin can damarını oluşturmaktadır. Aynı anda baskı bölümlerinden gelen basılmış formları cilt olarak işleyebilen entegre bir yapıya sahiptir. Bu yapı tutkallı kapak takma, tel dikiş, cilt tipleriyle çalışmaktadır. Otomatik tutkallı kapak takma makineleriyle aynı gün içerisinde örneğin bir kitabın baskı öncesi, baskı ve cildi hazırlanarak teslimi gerçekleştirilebilmektedir. Web ofset makinesinde baskı ile tutkal aynı anda uygulanarak insertte en son teknolojiyle üretim yapılabilmektedir.

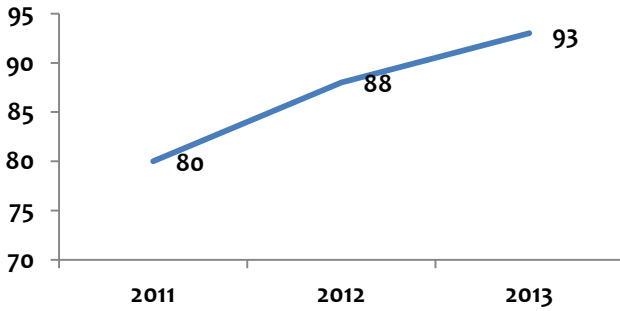
Saray Matbaacılık A.Ş. baskı sonrası hizmetlerini de bant sistemiyle sürdürmektedir. Bu sayede iş akışında verimlilik ve süreklilik sağlanmaktadır.

Şirink ve paketleme makineleriyle sevkiyat öncesi ambalajlama yapılmaktadır. Türkiye'nin her yerine ve yurtdışına Avrupa standartlarında ambalajlama yapılarak üretilen basılı ürünler sevk edilmektedir.

Döneme ilişkin ürün ve hizmet satış miktarları aşağıdaki gibidir.

Ürün-Hizmet Kategorisi Satış Miktarı (Ton)	2014-09	2013-09
ÜRETİM	9.740	9.677
- Matbaa İşleri	7.725	8.387
- Kağıt ürünleri	2.015	1.290
KAĞIT SATIŞI	19.912	17.254
TOPLAM	29.652	26.931

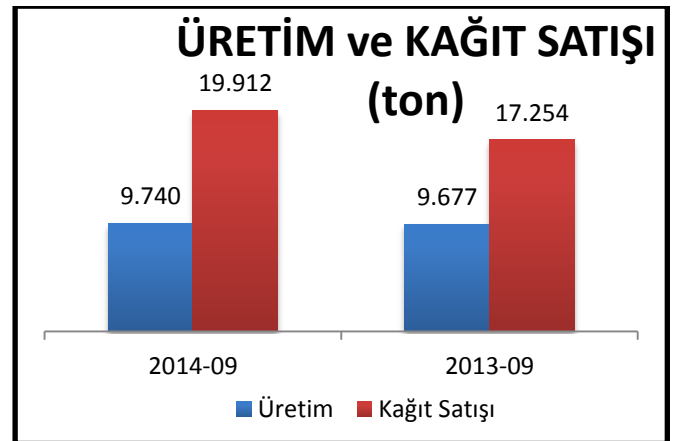
Kapasite Kullanım Oranı



Üretim sisteminin pazara tepki hızını belirleyen kapasite, bir taraftan, maliyet yapısını, teknoloji düzeyini, kaynakların verimliliğini, stok politikalarını ve insan gücü ihtiyaçlarını; diğer taraftan müşteriye verilecek hizmet düzeyini belirlemektedir. Ayrıca programlama faaliyetini etkileyen önemli bir faktördür ve üretim yönetimine ilişkin diğer bir çok karar üzerinde de kısıt oluşturmaktadır. 2010 yılından bu yana incelendiğinde şirketimiz kapasitesinin müşteri talepleri ile yapılan tevsi yatırımları başta olmak

üzere, uyguladığımız diğer işletme politikalarımız sayesinde artışı görülmektedir.

Dönemsel üretim ve kağıt satış grafiği şöyledir;



2014/06dönemi itibarıyla toplam üretim miktarı **9.740 ton**, kağıt satışı miktarı ise **19.912 ton** olarak gerçekleşmiştir.

Geçen yılın aynı dönemine göre üretimde %0065 , kağıt satışlarında %15 oranında artış meydana gelmiştir. Toplam ürün ve hizmet satışında %10,1 artış görülmektedir.

Satışların maliyet dağılımı ise şöyledir;

Satışların Maliyeti (-)	30.09.2014	30.09.2013
İlk Madde Malzeme Giderleri	32.497.620	23.641.567
İşçilik Giderleri	1.823.859	899.660
Genel Üretim Giderleri	6.266.071	3.420.896
Yarı Mamul Değişimi	(18.827.927)	1.499.000
Üretilen Mamul Maliyeti	21.759.623	29.461.123
Mamul Değişimi	143.169	155.272
Satılan Mamul Maliyeti	21.902.792	29.616.395
Satılan Ticari Mal Maliyeti	27.310.131	29.422.027
Satışların Maliyeti	49.212.923	59.038.422

Satışların Maliyetine verilen Amortisman Gideri tutarı 1.235.913 TL, Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri 141.243 TL'dir. (30.09.2013: Üretim Maliyetlerine verilen Amortisman Gideri tutarı 988.542 TL, Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri 69.991 TL'dir.)

13-FİNANSAL DURUM VE LİKİDİTE YÖNETİMİ

- ❖ 30.09.2014 itibariyle Satışların Maliyeti 49.212.923-TL olan şirketimizin Net Satış Gelirleri 52.743.855-TL, buna göre; brüt satış karı 3.530.932-TL olmaktadır.
- ❖ Şirket gayrisafi rantabilitesini gösteren brüt kar marjı önceki döneme göre %5 oranında yükselmiştir.
- ❖ 30.09.2014 itibariyle dönem karı 803.890-TL dir.
- ❖ 2014/09 dönemi faaliyet karı ise 1.137.604-TL dir. Finansman Gelirleri 7.2 milyon TL iken Finansman giderleri 7,4 milyon TL dir.
- ❖ 2014/09 dönemi itibariyle Kısa vadeli yükümlülüklerin Pasif Toplamına oranı %67, Uzun Vadeli Yükümlülüklerin Pasif Toplamına oranı ise %15 dir.
- ❖ Duran varlıkların Öz kaynaklara oranı ise 1,28 dir.
- ❖ İşletmenin Kısa Vadeli Yükümlülükleri karşılayabilme gücünü gösteren Net İşletme Sermayesi 12.921.039-TL dir.
- ❖ Kısa vadeli borçların ne kadarlık kısmının stoklarla karşılandığını gösteren Stok bağımlılık oranı;1,62 dir. $KVYK-(Hazır Değer+Men. Kıym.)/Stoklar$

- ❖ Satışların Maliyeti ve faaliyet giderlerinin net satışlar karşısındaki yüzdesini gösteren faaliyet maliyet oranı ise 0,99 dir.($SMM+Faal.Gid./N.S$)
- ❖ 2014/09 Faaliyet Giderleri içerisinde yer alan Pazarlama Satış Dağıtım Giderlerimiz 1.433.674-TL (2.074.497-TL 2013/09) olup büyük kısmını ambalaj malzemesi, kargo ve nakliye giderleri oluşturmaktadır.
- ❖ 2014/09 itibariyle 1.535.495-TL olan Genel Yönetim Giderlerimizin ise büyük kısmını ihale katılım gideri, sözleşme ve damga vergisi gideri ile personel giderleri oluşturmaktadır. (1.825.893-TL, 2013/09)

Temel Finansal Rasyolar ;

➤ Likidite Oranları	2014-09
▪ Cari Oran	1,16
▪ Nakit Oranı	0,03
▪ Asit Test Oranı	0,56
▪ Dönen Varlıklar/Aktif Toplamı Oranı	0,78
▪ Maddi Duran Varlıklar/Aktif Toplamı Oranı	0,22
➤ Devir Hızları Oranı	
▪ Stok Devir Hızı	1,38
▪ Alacak Devir Hızı	3,35
▪ Maddi Duran Varlık Devir Hızı	1,99
▪ Aktif Devir Hızı	0,43
▪ Özkaynaklar Devir Hızı	2,51
▪ Net Çalışma Sermayesi Devir Hızı	4,08
▪ İşletme Sermayesi Devir hızı	0,56
➤ Karlılık Oranları	
▪ Net Kar/Özkaynak Oranı	0,04
▪ Faaliyet Karı/Net Satışlar Oranı	0,02
▪ Brüt Satış Karı/Net Satışlar Oranı	0,07
▪ Net Kar/Net Satışlar Oranı	0,02
➤ Finansal Yapı Oranları	
▪ Özkaynak/Aktif Toplam Oranı	0,17
▪ Duran Varlık/Yabancı Kaynak Toplam Oranı	0,27
▪ Duran Varlık/Özkaynak Oranı	1,28
▪ Finansal Kaldıraç Oranı	0,83
▪ K.V.Yabancı Kaynak/Top.Yabancı Kaynak	0,81
▪ U.V.Yabancı Kaynak/Top.Yabancı Kaynak	0,19

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

VARLIKLAR	Dipnot	30.09.2014	31.12.2013
Dönen Varlıklar		94.345.946	57.596.418
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	2.435.476	503.425
Ticari Alacaklar		31.505.717	29.123.362
– İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	10–33	19.259	–
– İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	10	31.486.458	29.123.362
Diğer Alacaklar	11	25.789	13.686
– İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	25.789	13.686
Stoklar	13	48.788.498	22.564.312
Peşin Ödenmiş Giderler	23	9.209.694	5.353.047
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	22	108.378	5.353.047
Diğer Dönen Varlıklar	21	2.272.394	38.586
Duran Varlıklar		26.982.587	26.906.817
Ticari Alacaklar	10	–	361.527
– İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	10	–	361.527
Diğer Alacaklar	11	11.690	9.909
– İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	11.690	9.909
Maddi Duran Varlıklar	16	26.563.639	26.007.188
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	24.575	27.835
– Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	24.575	27.835
Peşin Ödenmiş Giderler	23	17.251	–
Ertelenmiş Vergi Varlığı	31	365.432	500.358
TOPLAM VARLIKLAR		121.328.533	84.503.235
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		81.424.907	49.769.185
Finansal Borçlar	8	35.027.778	10.523.200
Ticari Borçlar	10	44.161.847	35.758.272
– İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	33	1.520.562	1.604.667
– İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	10	42.641.285	34.153.605
Diğer Borçlar		493.464	2.637.903
– İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	33	228.898	2.225.832
– İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11	264.566	412.071
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Diğer Borçlar	22	96.290	28.402
Ertelenmiş Gelirler	24	1.531.046	821.408
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	31	113.636	–
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	21	846	–
Uzun Vadeli Yükümlülükler		18.855.171	14.628.473
Finansal Borçlar	8	18.550.954	14.306.808
Uzun Vadeli Karşılıklar	20	304.217	321.665
– Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	20	304.217	321.665
ÖZSERMAYE		21.048.455	20.105.577
Ödenmiş Sermaye	25	18.300.000	18.300.000
Paylara İlişkin Primler	25	1.306.915	1.306.915
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler	25	1.957.704	1.818.716
– Maddi Duran Varlık Değerleme Artışları	25	1.848.926	1.848.926
– Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler	25	108.778	(30.210)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	25	280.527	280.527
Geçmiş Yıllar Kar (Zararları)	25	(1.600.581)	(1.358.865)
Net Dönem Karı (Zararı)	25	803.890	(241.716)
TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER		121.328.533	84.503.235

KAR veya ZARAR TABLOSU

	<u>Dipnot</u>	<u>01.01.2014–30.09.2014</u>	<u>01.07.2014–30.09.2014</u>	<u>01.01.2013–30.09.2013</u>	<u>01.07.2013–30.09.2013</u>
KAR veya ZARAR					
Hâsılat	26	52.743.855	17.703.936	64.639.367	28.369.494
Satışların Maliyeti (–)	26	(49.212.923)	(16.481.488)	(59.038.422)	(25.118.456)
Brüt Kar (Zarar)		3.530.932	1.222.448	5.600.945	3.251.038
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (–)	27–28	(1.433.674)	(802.817)	(2.074.497)	(1.260.349)
Genel Yönetim Giderleri (–)	27–28	(1.535.495)	1.280.691	(1.825.893)	(362.237)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	29	629.425	154.245	517.922	240.848
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (–)	29	(53.584)	(53.405)	(84.352)	(83.284)
Esas Faaliyet Karı/Zararı		1.137.604	1.801.162	2.134.125	1.786.016
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		1.137.604	1.801.162	2.134.125	1.786.016
Finansman Gelirleri	30	7.295.689	1.057.364	4.053.295	895.882
Finansman Giderleri (–)	30	(7.415.202)	(2.406.188)	(6.584.268)	(2.634.820)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		1.018.091	452.338	(396.848)	47.078
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(214.201)	(92.389)	434.936	264.065
– Dönem Vergi Gideri/Geliri	31	(114.022)	(5.644)	(58.330)	73.963
– Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	31	(100.179)	(86.745)	493.266	190.102
DÖNEM KARI/ZARARI		803.890	359.949	38.088	311.143
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	32	0,044	0,020	0,002	0,017
SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ		0,044	0,020	0,002	0,017

KAR veya ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	<u>Dipnot</u>	<u>01.01.2014-30.09.2014</u>	<u>01.07.2014-30.09.2014</u>	<u>01.01.2013-30.09.2013</u>	<u>01.07.2013-30.09.2013</u>
DÖNEM KARI/ZARARI		803.890	359.949	38.088	311.143
<i>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</i>					
<u>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</u>					
– Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	25	173.735	69.447	150.542	46.857
– Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler					
– Dönem Vergi Gideri/Geliri					
– Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	25	(34.747)	(13.889)	(30.108)	(9.371)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		138.988	55.558	120.434	37.486
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		942.878	415.507	158.522	348.629

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Birikmiş Karlar			ÖZKAYNAKLAR
Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Geri Alınmış Paylar	Paylara İlişkin Primler	MDV Yeniden Değerleme Artış/Azalışları	Tan. Fay. Plan. Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	
1.1.2013	18.300.000	-	1.306.915	1.848.926	(178.105)	35.621	106.873	(2.473.576)	1.288.365	20.235.019
Önceki Dönem Kar/Zararının Transferi 25								1.288.365	(1.288.365)	-
Toplam Kapsamlı Gelirler 25					150.542	(30.108)			38.088	158.522
30.9.2013	18.300.000	-	1.306.915	1.848.926	(27.563)	5.513	106.873	(1.185.211)	38.088	20.393.541
1.1.2014	18.300.000	-	1.306.915	1.848.926	(37.762)	7.552	280.527	(1.358.865)	(241.716)	20.105.577
Önceki Dönem Kar/Zararının Transferi 25								(241.716)	241.716	-
Toplam Kapsamlı Gelirler 25					173.735	(34.747)			803.890	942.878
30.9.2014	18.300.000	-	1.306.915	1.848.926	135.973	(27.195)	280.527	(1.600.581)	803.890	21.048.455

NAKİT AKIŞ TABLOSU	Dipnot	01.01- 30.09.2014	01.01- 30.09.2013
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akımı			
Net Dönem Net Karı/Zararı		803.890	38.088
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	16-17	1.458.549	1.095.186
Kıdem tazminatı karşılık gideri (+)	20	173.224	98.706
Ödenen Kıdem Tazminatı (-)	20	(16.937)	(35.173)
Reeskont Faiz Gelir (-) / Gideri (+)	30	82.577	(186.881)
Konusu Kalmayan Karşılıklar (-)	29	(3.588)	(4.485)
Vergi Tahakkuku (Net)	31	214.201	(434.936)
Duran Varlık Satış (Kar) Zararı	29	-	56.917
Diğer Düzeltmeler		8.715	(4.034)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit		2.720.631	623.388
Ticari Alacaklardaki Artış (-) / Azalış (+)	10	(1.901.962)	(25.286.313)
Diğer Alacaklardaki Artış (-) / Azalış (+)	11	(13.884)	(26.868)
Stoklardaki Artış (-) / Azalış (+)	13	(26.224.186)	(21.802.592)
Diğer Dönen Varlıklardaki Artış (-) / Azalış (+)	21_23	(6.198.833)	(3.642.951)
Ticari Borçlardaki Artış (+) / Azalış (-)	10	8.205.746	24.388.778
Diğer Borçlardaki Artış (+) / Azalış (-)	11_22	(2.076.551)	1.267.528
Diğer Duran Varlıklardaki Artış (-) / Azalış (+)	23	(17.251)	-
Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (+) / Azalış (-)	21	824.120	713.897
Vergi Ödemeleri (-)		(158.675)	(308.187)
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		(24.840.845)	(24.073.320)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı, net	16-17	(2.145.911)	(7.370.220)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	16-17	170.083	1.135.138
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		(1.975.828)	(6.235.082)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit			
Finansal Borçlar ile İlgili Nakit Girişleri (+) / Çıkışları (-)	8	28.748.724	30.144.484
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit		28.748.724	30.144.484
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış / artış		1.932.051	(163.918)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	6	503.425	886.997
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	6	2.435.476	723.079

FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye Risk Yönetimi

Şirketin sermayeyi yönetmekteki amacı, hisse başına düşen karı yıllar itibariyle artırabilmektir. Bu amaçla, büyüme ve faaliyet hacmini artırma hedefi vardır. Şirketimiz; hisse fiyatlarının yükselmesini sermaye yönetiminin başarısı olarak görmektedir. Büyümeyi şirketin kendi yarattığı iç fonlar kadar dış kaynaklara dayalı olarak da yerine getirir. Örneğin 2012 yılında başlayan yatırım için ortaklardan sermaye tedariki şeklinde bir politika izlememiş, tamamen iç kaynaklara ve banka kredilerine yönelmiştir. Böylece tedavül eden hisse sayısının yükselmesi önlenmiştir. Ancak borçlanma politikası izlenirken, borçlar ile öz kaynaklar arasındaki dengeyi de korumaya çalışmaktadır.

Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen kredileri, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

Toplam Borçlar	100.280.078	64.397.658
Nakit ve Nakit Benzerleri	(2.435.476)	(503.425)
Net Borç	97.844.602	63.894.233
Toplam Özkaynak	21.048.455	20.105.577
Net Borç/Özsermaye Oranı	4,6485	3,1779

Şirket yönetimi, mevcut borçların yönetilebilmesi için daha yüksek tutarda karlılık ve özkaynak düzeyine ulaşmayı hedeflemektedir.

Şirket'in cari dönem sermaye risk yönetimi stratejisi, önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir.

Fiyat Riski

Şirketin fiyat riski alım satımını yaptığı kağıt fiyatlarında meydana gelen oynamadan kaynaklanmaktadır. Hammadde niteliğindeki değişik ebat ve gramajlardaki kağıt hem fiyat, hem de zamanında tedarik edilememe riskini taşımaktadır. Şirket, bu riski sezon başlarında (yılın ilk aylarında) toplu alım sözleşmeleri ile çözmeye çalışmaktadır. Sezon başında kağıt fabrikaları ile, yabancı para cinsinden, belirli miktarda ve türde kağıtların yıl içinde teslimi için anlaşmalar yapılmakta ve bedeli vadeli çeklere bağlanmaktadır. Böylece şirket yıl içinde (sezona) fiyat artışlarından korunduğu gibi hammadde tedarik sıkıntısından da kurtulmuş olmaktadır.

Şirket, portföyünde bulunan yatırım fonlarında meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı piyasa riskine maruz kalmaktadır. 30.06.2014 itibariyle bu fonlarda % 10' luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda şirketin net kar/zararında ve dolayısıyla özkaynaklarda 2.597 TL artış/azalış oluşmaktadır. (30.06.2013: 10.308 TL)

Kredi Riski

Müşterilere vadeli mal satışı yapmak, diğer kişi ve kurumlara borç vermek, kefil olmak, bankalara mevduat yapmak kredi riskinin kaynaklarını teşkil etmektedir. Müşterilerden olan alacağın bir kısmı banka kredi kartına (pos makinesi slipleri) bağlanarak garanti altına alınmış olmaktadır. Önemli bir kısmı içinde alacak senedi alınmakta, senet kefile bağlanmaktadır. Ancak yine önemli bir kısmı tamamen teminatsız verilebilmektedir. Bu alacakların geri dönüşünün garanti altına alınabilmesi için piyasa koşullarına göre mümkün olduğunca vadesi kısa tutulmaya çalışılmakta; piyasada belirli bir tanınmışlığı olan kişi ve işletmelere satış yapılmaya çalışılmaktadır. Kredi verildikten (mal teslimi yapıldıktan) sonra da durumları devamlı izlenmekte ve borçlunun kredibilitesi kontrol altında tutulmaya çalışılmaktadır. Bu müşterilerden ek teminatlar alınamamaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir.

Şirket yönetimi, önceki yıllarda olduğu gibi yeterli miktarda nakit sağlamak ve kredi yoluyla fonlamayı mümkün kılmak suretiyle, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. Şirket likidite yönetimini beklenen vadelere göre değil, sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekleştirmektedir. Şirketin türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Piyasa Riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir.

Yabancı Para Riski

Kur riski, Şirket'in Amerikan Doları ve Euro yabancı para borç ve varlıklara sahip olmasından kaynaklanmaktadır. Ayrıca, Şirket'in yaptığı işlemlerden doğan kur riski vardır. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

Faiz Oranı Riski

Şirket değişik bankalardan değişik faiz oranları ile kendisini fonlamaktadır. Kredi kullanırken günün koşullarına göre değişik bankalardan değişik fiyatlar almakta ve en uygununu seçmektedir. Kullanılan kredilerin önemli bir bölümü sabit faiz oranlıdır. Ancak bankalar üçer aylık faiz ödeme dönemlerinde piyasanın değişen koşullarına göre faiz oranlarını artırmaktadırlar. Bu nedenle değişken faiz niteliğini kazanmaktadır.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Şirketimiz 2012 yılı itibariyle Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:IV No:56 Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına ilişkin Tebliğ gereklerine uymaya ve yerine getirmeye çalışmaktadır. Şirketimizin çalışmaları bu ilkelerin sorumluluğu çerçevesinde yürütülmektedir.

BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

Bilgi alma, inceleme hakkı ve pay sahiplerinin haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılması bakımından şirketimizde pay sahiplerinin başvuruları ve yatırımcı ilişkileri, Muhasebe Müdürlüğü'ne bağlı olarak Pay sahipleri ile ilişkiler birimi tarafından yürütülmektedir.

Sibel Başer - Pay Sahipleriyle İlişkiler Birim Koordinatörü

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

Telefon : 0312-527 28 90 – 91 – 92 **Faks** : 0312-527 28 88

E-Mail : sbaser@saraymatbaa.com.tr

Pay Sahipleri İle İlişkiler Biriminin başlıca görevleri;

- ❖ Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış , gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlama,
- ❖ Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlama,

- ❖ Faaliyet raporlarının mevzuat ve SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinin öngördüğü şekilde hazırlanmasını sağlama,
- ❖ Mevzuat ve Şirketin bilgilendirme politikası ve kamuyu aydınlatma dahil her türlü hususu gözetmek ve izleme,
- ❖ Genel Kurul Toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer Şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlama,
- ❖ Genel Kurul Toplantısında pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlama,
- ❖ Genel Kurul Toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması amacıyla gerekli çalışmaları yapma,
- ❖ Oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların pay sahiplerine yollanmasını sağlama,

Birim, Sermaye Piyasası Kurulu, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (BİST), Merkezi Kayıt Kuruluşu, Takasbank ve diğer kurumlarla şirket arasında koordinasyonu sağlar. Ayrıca Sermaye Piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesi ve kurumsal yönetim uygulamalarıyla gerekli düzenlemeleri yapmak hususlarında doğrudan sorumludur.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

S.P.K. Seri: VIII No: 54 sayılı tebliğ kapsamında yapılan özel durum açıklamaları ile pay sahipleri bilgilendirilmektedir Yatırımcılara ve diğer tüm menfaat sahiplerine karşı Şirketimizle aynı anda hareket eden Yatırımcı İlişkileri, görev ve sorumluluğunun bilincinde olarak Şirket ile ilgili doğru bilgi ve verileri, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) tüm şeffaflığıyla, gecikmeksizin paylaşıyor.

Birim bu açıklamaları aynı anda http://www.saraymatbaa.com.tr/Bilgi_Toplumu_Hizmetleri internet sitesi adresinden de yayımlıyor ve değişikliklerle ilgili bilgileri hem KAP' da hem de internet sitesinde güncelliyor.

Yatırımcıların soruları, Pay Sahipleri ile İlişkileri Biriminde iletişim bilgileri verilen personelimizce e-posta , telefon , fax ve birebir iletişim yoluyla cevaplanmaktadır.

4. Genel Kurul Bilgileri

a) Toplantı ve Çağrı Şekli: 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.

b) Toplantı Vakti: 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.

c) Müzakerelerin Yapılması: 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.

d) 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.

e) Genel Kurul Toplantı ve Karar Nisabı: 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.

f) Toplantı Yeri: Olağan ve olağanüstü Genel Kurullar Şirketin merkez adresinde veya Yönetim Kurulu'na önerilen ve toplantıya ait davette belirtilecek (merkezin bulunduğu ilde) başka bir adreste de yapılabilir.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Şirket payları A grubu nama ve B grubu hamiline olmak üzere ayrılır. A grubu nama yazılı bir hisse 15 oy ve B grubu hamiline yazı bir hisse bir oy hakkına sahiptir.

Oy hakkının kullanılmasını zorlaştıran uygulamalardan kaçınılır. Her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanır. Genel Kurul Toplantılarında oylar açık ve el kaldırmak suretiyle kullanılmaktadır.

6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

Kar dağıtımı hususu esas sözleşmede geniş kapsamda düzenlenmiş şekliyle olup, şirketimiz kar dağıtım politikası dağıtılabılır 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.

7. Payların devri

Payların devrine esas sözleşmenin 6.maddesinde yer verilmiştir.

Payların devri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve işbu esas sözleşme hükümlerinin saklı tutulması kaydı ile serbesttir. Borsada işlem görmeyen A grubu nama yazılı pay sahiplerinden payını devretmek isteyen paydaş Yönetim Kurulu'na başvurur. Yönetim Kurulu önce devre konu payı başvuru anındaki gerçek değeriyle A grubu pay sahiplerine teklif eder. Teklitten itibaren bir ay içerisinde paydaşlar arasından talip çıkmadığı takdirde paydaş payını devredebilir ve bu durumda yönetim kurulu onay vermekten ve pay defterine kayıttan imtina edemez. A grubu payların Borsa dışında yukarıdaki hükümlere aykırı olarak devri halinde yönetim kurulu onayı olmadıkça pay sahibi hiçbir surette değişmiş olmaz ve payların mülkiyeti ile paylara bağlı tüm haklar devredende kalır.

B grubu hamiline paylar ise Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde serbestçe devredilebilir.

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Şirket Bilgilendirme Politikası

Şirketimiz kamuyu aydınlatma konusunda Sermaye Piyasası Mevzuatı'na, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (BİST) düzenlemelerine uyar; SPK'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensipleri uygularken azami özen gösterir. Kamuya açıklanacak bilgiler açıklanmadan pay sahipleri veya yararlanacak kişi ve kuruluşların karar vermelerine yardımcı olacak şekilde, zamanında, doğru, eksiksiz,

anlaşılabilir, yorumlanabilir ve düşük maliyetle erişilebilir biçimde "Kamuyu Aydınlatma Platformu" (www.kap.gov.tr) ve şirketimizin internet sitesinde(www.saraymatbaa.com.tr) kamunun kullanımına sunulmaktadır.

Bilgilendirmeler; özel durum açıklamaları, mali tablo ve raporlar, faaliyet raporları, internet sayfası, basın bültenleri gibi bilgilendirme araçları ile Muhasebe Müdürü Sibel Başer ve Muhasebe Müdür Yardımcısı Ömer Eker tarafından yapılır.

9. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Saray A.Ş.'nin (www.saraymatbaa.com.tr) adresinden ulaşılabilen bir internet sitesi mevcuttur. SPK' nun Kurumsal Yönetim ilkelerine uygun olarak hazırlanır.

Şirketin internet sitesinde yer alan özet bilgiler;

- ❖ Kurumsal kimliğine ilişkin detaylı bilgi,
- ❖ Vizyon ve misyonu,
- ❖ Ticaret sicil bilgisi,
- ❖ Yönetim kurulu üye bilgisi,
- ❖ Ortaklık yapısı,
- ❖ Organizasyon yapısı,
- ❖ Esas sözleşmesi,
- ❖ Değerleme raporları,
- ❖ Mali Tablo ve dipnotlar,
- ❖ Bağımsız denetim raporları,
- ❖ Halka arz izahname ve sirküleri,
- ❖ Faaliyet raporları,
- ❖ Özel durum açıklamaları,
- ❖ Genel Kurul bilgileri,
- ❖ Vekaletname örneği,

10. Faaliyet Raporu

Şirket, faaliyet raporlarında Kurumsal yönetim ilkelerine uyum hususunda azami özen göstermektedir. Faaliyet raporunda Kurumsal Yönetim ilkelerine yer verilmektedir. Faaliyet raporları kamuoyunun şirketin hakkında her türlü bilgiye ulaşabileceği ve anlaşılabilir nitelikte hazırlanmaktadır. Faaliyet raporunda asgari aşağıdaki bilgilere yer verilmektedir;

- Faaliyet konusu
- Şirket yönetim kurulu üyeleri, görevleri, Şirket dışında üstlendiği görevleri ve bağımsızlık beyanları
- Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komiteler
- Şirket aleyhine açılan önemli dava ve sonuçları hakkında bilgilere
- Şirket sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgilere
- Sektör hakkında bilgi ve şirketin sektör içerisindeki yeri

- Şirketin durumu, finansal bilgileri(İstatistiki bilgiler ve raporlar..)
- İç kontrol sistemi
- Sermaye yapısı
- Kar dağıtım politikası
- Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması
- Şirket faaliyet bilgileri, (satış, verimlilik, kapasite..)

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

11. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Şirketimizle ilgili menfaat sahipleri hissedarlar, çalışanlar, müşteriler, tedarikçiler, toplum ve resmi kurumlardır. Bilgilendirme, internet sitesi, basın bülteni, KAP sistemi, e-mail yoluyla ve istendiğinde hemen gerçekleştirilmektedir.

12. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Şirketimiz menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda özel bir model oluşturulmamıştır. Ancak düzenli olarak çalışanlarının yönetime katılması amacıyla, organizasyon yapısını oluşturan tüm bölüm ve birim amirleri ile toplantılar yapılmakta ve durum değerlendirmesi, strateji geliştirme, planlama, üretim, kalite vb. faaliyetle ilgili konular müzakere edilmektedir.

13. İnsan Kaynakları Politikası

Şirketimiz tüm faaliyetlerinde iş sağlığı ve güvenliğine önem vererek hedef ve stratejileri doğrultusunda çalışanların eğitimi ile öğrenen, gelişen, katılımcılığın arttığı ve verimli bir insan kaynakları politikası uygulamaktadır.

Çalışanlarımız ile ilgili tüm uygulamalar İş Kanununa ve diğer mevzuata uygun olarak yürütülmektedir.

Çalışanlarla ilişkileri yürütmek konusunda mali ve idari işler birimimiz görevlendirilmiştir. Çalışanlardan özellikle ayrımcılık konusunda gelen şikayetler olmamıştır. Çalışanlarla ilgili şikayetler olduğunda birim tarafından yasalar ve şirket politikamız çerçevesinde değerlendirilip çözümlenmektedir.

Dönem sonu itibariyle (31.12.2013) 111 kişi istihdam edilmektedir.(2012/12- 79 kişi)

Temel ilkelerimiz ;

- ✚ Çalışanların sağlığını korumak ve güvenli bir iş ortamı sağlamak için çaba göstermek
- ✚ Tüm personelin özlük işlerine ilişkin haklarının korunmasını sağlamak,
- ✚ Gerekli sayıda personel istihdam etmek ve personelin performansını izleyerek en yüksek verimle çalıştırılmasını sağlamak,
- ✚ Personeli başarıya teşvik etmek, ödüllendirmek,
- ✚ Yöneticileri ile birlikte personele şevkle çalışabilecekleri ve kendilerini geliştirebilecekleri iş ortamı yaratmak ve en iyi beşeri ilişkiler kurulmasına çaba göstermek,
- ✚ Personele performans ölçütleri çerçevesinde iş güvencesi sağlamak,
- ✚ Görevin özelliğine uygun personelin görevlendirilmesini gerçekleştirmek, tüm personele yetenek ve yeterliliklerine göre yetiştirme ve gelişme olanakları sağlamak,
- ✚ Personeli, kendisini ilgilendiren konularda zamanında bilgilendirmek, konuyla ilgili görüş ve önerilerini üst kademelere bildirmelerini sağlamak amacıyla iletişimi etkin hale getirmek,

- Çalışanların tatmin düzeylerini ve Kuruma bağlılıklarını izlemek ve gerekli iyileştirme çalışmalarını yapmak.

14. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

- Etik Kurallar

Yönetim kurulu tarafından şirket ve çalışanlar için etik kurallar oluşturulmuştur. Kişilerin bazı belirlenmiş yetkinliklere sahip olması şirketimiz kültürü ve kişinin toplumsal çevresi açısından önemli görülmektedir. Saray A.Ş. de sorumluluk alan herkesin aşağıdaki yetkinliklere sahip olması beklenmektedir.

Araştırma ve Bilgi Edinme ; Güncel kalmak ve yeni uygulamaları hayat geçirmek, doğru kararlar alabilmek için kişinin içinde bulunduğu sektör, ekonomik, politik, teknolojik ve sosyal gelişmelere ilgi duyma derecesidir.

Yenilikçilik; Kişinin çeşitli ortamlarda, farklı birey veya takımlarla etkin bir şekilde çalışma ve yeniliklere uyum sağlayabilme becerisidir.

Dürüstlük ve Güven ; Kişi daima şeffaftır, duygu ve düşüncelerini rahatlıkla ifade edebilir, sözleri ve davranışları uyum içerisindedir.

Özgüven ; Kişinin sorumluluklarını bilmesi en iyi şekilde yerine getirmesi, sorunları en etkin yaklaşımla çözebileceği bilgi ve beceriye sahip olduğuna inanmasıdır. Bu yetkinliğe sahip kişi, giderek zorlaşan veya üstleri ile diğer iletişiminde bulunduğu çevrelerle fikir ayrılığına düştüğü durumlarda bile kendi yeteneklerine, fikirlerine ve kararlarına olan güvenini ifade eder.

Çözümsel Yaklaşım-Sonuç Odaklılık; Daha iyisini yapma, mükemmeli yakalama, ve kendisinin veya başkalarının performansını geliştirecek zorlayıcı hedeflere ulaşma arzusudur.

- Sosyal Sorumluluk

Saray A.Ş.' sosyal sorumluluk bilinciyle yönetilmektedir. Kurulduğu ilk günden beri tüm topluma, faydalı olma, milli ve kültürel değerlere katkı sağlama anlayışıyla hizmet vermektedir.

Şirketimiz; çevre ve çalışanlarımızın sağlık ve güvenliği konusunda tüm yasalara ve mevzuata titizlikle uymaktadır. Doğaya son derece duyarlı olup , üretimde çevre dostu geri dönüşümlü ürünleri kullanmaktadır. Avrupa Birliği uyum yasaları çerçevesinde atık yönetimi birimini oluşturarak sanayiden kaynaklanan atıkların iyileştirilmesi projesine gereken önem ve hassasiyeti göstermektedir. Konuyla ilgili olarak tehlike atık odası yapılmış olup tesisimizden çıkan kimyasal atıklar ayrı ayrı depolanarak , Çevre Bakanlığının belirlemiş olduğu birimlere teslim edilmektedir. Dünya ormanlarının yönetiminin korunmasının geliştirilmesi için kurulmuş bağımsız bir organizasyon olan Orman Yönetim Konseyi (FSC), tarafından odun kaynaklı ürünlerden elde edilen kağıt vb. ürünün elde edildiği ormanın sürdürülebilir bir biçimde yönetildiğinin ve bunun bağımsız bir kurul tarafından onaylandığının işareti olan GFA-COC-002363 numaralı sertifikaya sahibiz.

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU

15. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Yönetim Kurulu 6 (altı) kişiden oluşmaktadır;

Ali KELEŞ	Yönetim Kurulu Başkanı
Celalettin KELEŞ	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Meliha Bahar KELEŞ	Yönetim Kurulu Üyesi
Sibel Başer	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Akif ERSİN	Bağımsız Üye
Mete YILMAZ	Bağımsız Üye

Genel müdür Ali Keleş aynı zamanda Yönetim Kurulu Başkanıdır. Genel Müdür, şirketimizde icracı statüsündedir. Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görev almaları belirli kurallara bağlanmamış veya sınırlandırılmamıştır.

Bağımsız üyeler 29 Mart 2014 de yapılan 2013 yılı olağan genel kurul toplantısında 1 yılığına seçilmişlerdir.

16. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır, kararlar toplantıya katılan üyelerin oy çokluğu ile alınır. Yönetim kurulu toplantısı şirket merkezinde yapılır. Yönetim kurulu başkanı veya herhangi bir üyenin yazılı talebi üzerine toplanır. Toplantı önceden duyurulmak suretiyle yapılmaktadır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin onayına sunulan ilişkili taraf işlemleri ile önemli nitelikte işlemler hakkında verilecek kararlarda onaylanmamış bir karar yoktur. Yönetim kurulu 2012 döneminde 17 kez toplanıp oybirliği ile karar almışlardır.

17. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

1-Denetimden Sorumlu Komite Üyeliklerine;

Mete Yılmaz - Komite Başkanı
Mehmet Akif ERSİN - Komite Üyesi
Celalettin KELEŞ - Komite Üyesi

2-Kurumsal Yönetim Komitesi Üyeliklerine;

Mehmet Akif ERSİN - Komite Başkanı
Mete Yılmaz - Komite Üyesi
Celalettin KELEŞ - Komite Üyesi
Sibel Başer- Komite Üyesi

3-Aday Gösterme Komitesi Üyeliklerine;

Mete Yılmaz - Komite Başkanı
Celalettin KELEŞ - Komite Üyesi
Mehmet Akif ERSİN - Komite Üyesi

4-Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyeliklerine;

Mehmet Akif ERSİN - Komite Başkanı
Mete Yılmaz - Komite Üyesi
Celalettin KELEŞ - Komite Üyesi

5-Ücret Komitesi Üyeliklerine;

Mete Yılmaz - Komite Başkanı
Mehmet Akif ERSİN - Komite Üyesi
Celalettin KELEŞ - Komite Üyesi

18. Denetim, Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Yönetim Kurulu tarafından Denetim ve Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur.

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 gibi konularda raporlar hazırlayıp yönetim kurulu onayına sunar. Riskin erken saptanması komitesi şirketin varlığını

gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürecek risklerin erken tespit edilip gerekli tedbirlerin alınması için en az yılda bir kez risk yönetimi yapılır.

Yapılan işlemler ve faaliyetlerin ilgili mevzuata, şirket politikalarına uygunluğu iç kontrol sistemini oluşturan şirketimiz personeli ile YMM ve SMMM leri tarafından denetlenmektedir. Sistemin kurulumu ve işlerliği ile ilgili eksiklikler anında giderilmektedir. Şirketimizin kaydi işlemleri, mevcut ve muhtemel yükümlülükleri zamanında yerine getirebilmek için likidite riski, tahsilat ve borçlanma riskleri ile kur riski ve benzeri diğer ticari hayattaki riskler şirketimiz personel ve denetçileri tarafından incelenip, değerlendirilmekte ve yapılması gerekenler Yönetime iletilmektedir.

19. Şirketin Stratejik Hedefleri

Stratejik hedefler; Şirket Yönetimi ve ilgili çalışanları her ayın belirlenen gününde üretim, hizmet, satış, pazarlama ve yatırımlar gibi şirket faaliyetleri ile şirketin hedeflerine ulaşımını hızlandıracak konular ve diğer finansal konularla ilgili genel durum değerlemesi yaparlar, görüşler alınarak stratejik hedefler saptanır. Buna göre;

- Toplam 350 bin ton/yıl olan Türkiye 1.hamur kağıt pazarında, %5 olan pazar payının kısa vadede %9,5' a ulaştırılması,
- Toplam 280 bin ton/yıl olan Türkiye kuşe kağıt pazarında %1 olan pazar payının kısa vadede %3,5' a ulaştırılması,
- Toplam 250 bin ton/yıl olan Türkiye fotokopi kağıdı, 315 bin ton/yıl krome karton ve 75 bin ton/yıl Amerikan Bristol kağıt pazarında <%1 olan pazar payının kısa vadede %2 ye yükseltilmesi,
- Marka değerine yerel ve global pazarlarda yatırım yapılarak yenilikçi ve kreatif ürün çeşitliliği artırılarak AB müktesebatıyla uyumlu kağıttan mamül, kırtasiye ürünleri, fast food ve gıda ambalajları alanında agresif bir büyüme gerçekleştirilmesi,
- Farklı tesislerimizde devam etmekte olan üretim, 2012 sonu itibarıyla 20 bin m² kapalı alana sahip verimlilik odaklı projelendirilip, konumlandırılan yeni tesisimizde %225 toplam üretim artışının realize edilerek 6 sigma gibi verimlilik odaklı programlarla net karlılıkta çift haneli büyüme sağlanması,
- Finansal açıdan değerlendirildiğinde toplam gelirdeki büyüme oranının artması, varlık değerinin artması, hedeflenen satış düzeyine ulaşılması ve dönem karının artırılmasının yanında öz sermaye karlılığı, kar marjı gibi değerlerin maksimum seviyelere ulaşması,

hedeflenmektedir.

20. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst düzey yöneticiler için belirlenen ücretler Şirketimizin sadece kar yada gelir gibi dönemsel durumuyla değerlendirilmeyip, alınan sorumluluk, iş büyüklüğü, performans, işe sağlanan katkı, bilgi/beceri ve deneyim kavramları öne çıkartılıp şirket hedef ve stratejileriyle ilişkilendirilerek ücret belirlenir.

- Yönetim Kurulu üyelerine verilecek ücretler her yıl olağan genel kurul toplantısında belirlenir.
- İcrada bulunan yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticiler için belirlenen ücret politikası kapsamında ödeme yapılır.
- Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde şirketin performansına dayalı ödeme planları uygulanmaz.
- Yönetim kurulu üyelerine, atanma ve ayrılma tarihleri itibarıyla görevde bulundukları süre dikkate alınarak kıst esasa göre ödeme yapılır.
- Yönetim kurulu üyelerinin Şirkete sağladığı faydalar dolayısıyla katlandığı muhtelif giderler (telefon, sigorta, ulaşım, vb. giderleri) Şirket tarafından karşılanabilir.

- Ücretlendirme sabit ve performansa dayalı olmak üzere uygulanmaktadır.
- Ücretlendirme politikamız; objektif, adil, başarıyı takdir eden, girişimci, ödüllendirici ve motive edici kriterler doğrultusunda düzenlenmekte ve uygulanmaktadır.

Yönetim Kurulu ve üst düzey yönetici ücretlerini Genel Kurul belirler.

2014 yılı için belirlenen hakkı huzur;

Yönetim Kurulu Başkanı, 5.000,00-TL/AY

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, 3.000,00-TL/AY

Yönetim Kurulu Üyeleri, 1.000,00-TL/AY

15-HİSSE PERFORMANSI

Şirketimiz B grubu hisseleri 24.06.2011 tarihi itibarıyla BİST, İkinci Ulusal Pazarı'nda SAMAT kodu ile işlem görmeye başlamıştır.

30.09.2014 Hisse Fiyat Bilgisi ise şöyledir;

En yüksek :1,53

En düşük :1,47

Kapanış :1,48

Ağ.Ortalama :1,49

Beta(Hisse senedinin Pazarla ne ölçüde hareket ettiğini gösteren değer): 0,26

Beta ; Beta katsayısı bir menkul kıymetin sistematik riskinin ölçüsüdür. Bir başka deyişle, menkul kıymetin performansının, piyasanın ortalama performansı ile olan ilişkisidir. Menkul kıymetin piyasadaki bir birimlik değişime karşılık yaptığı değişimin katsayısıdır.

- 1- Beta katsayısının 1 olması: menkul kıymetin orta risk grubunda(Pazar düzeyinde) yer aldığı ve getirilerinin orta düzey olduğu anlamına gelir.
- 2- Beta katsayısının 1 den yüksek olması: menkul kıymetin yüksek sistematik riske sahip olduğu ve beklenen getirisi yüksek kıymetler olduğu anlaşılır.
- 3- Beta katsayısının 1 den düşük olması: menkul kıymetin düşük riske sahip olduğu ve beklenen getirisi pazardan düşük kıymetler olduğu anlaşılmaktadır.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Borsa Kodu: SAMAT
Ticaret Sicil No: 65- AKYURT
Vergi Dairesi: Yahya Galip
Vergi No: 7450378766
Tel :0312-527 28 90-91-92
Faks :0312-527 28 88
Web : www.saraymatbaa.com.tr
Mail : info@saraymatbaa.com.tr
Adres : Balıkhisar Mahallesi Yıldırım Beyazıt Caddesi No:60 Akyurt - ANKARA