

SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

(01.01.2015 – 31.03.2015)
FAALİYET RAPORU



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

İçindekiler

İçindekiler Tablosu

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	13
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	32

1-RAPORUN DÖNEMİ

01.01.2015 – 31.03.2015

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
Şirket Merkez Adresi	: Balıkhisar Mahallesi Esenboğa Yolu 22.Km. No:692 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

alışmalarını 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 hiçbirisi 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 sicilinde tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan eder. Söz konusu tescil ve ilan yapılmadıca 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 28 Mart 2015 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	01.04.2015 – 01.04.2016
Şenay Şimşek	Bağımsız Üye	01.04.2015 – 01.04.2016

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. 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** **giyabında 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 uyarınca yapılır.

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'nca 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 artırım 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 talep 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 çıkarılır. 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 kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

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

Sermayemizin **%63,38** oranında temsil eden hisse senetleri Borsa İstanbul'da 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	1.475.000	1.475.000	8,06
Celalettin KELEŞ	B	1.488.822	1.488.822	8,14
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	2.063.029	2.063.029	11,27
Halka Arz	B	11.599.206	11.599.206	63,38
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, her türlü matbaa hizmeti, kağıttan mamul 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 evrakları, kağıt çanta, kağıt kutu, mücevher kutusu vs.) yapmaktadır. Ayrıca imalatın yanı sıra piyasaya çeşitli kalitede kağıt satışını gerçekleştirmektedir.

Şirketimizin faaliyette bulunduğu kâğıt 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 kâğıtlara 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 kâğıtlardır.

II) Endüstriyel Kâğıtlar:

- a. **Sargılık Kâğıtlar;** Selüloz , atık kâğıt ve odun hamurundan elde edilen ve ambalaj malzemesi olarak kullanılan kâğıtlardır.

Sektör Bilgisi :

Modern Dünyanın vazgeçilmez ürünü kâğıt, odun hamuru veya selülozik liflerden oluşmuştur. İlk zamanlar, yazı yazma aracı olarak kullanılan kâğıt, bu kullanımı ile uygarlık ve kültürün gelişmesinde önemli bir rol oynamıştır. Tarihlerin, yaşanan kültürlerin diğer nesillere ulaşmasında yazılı kaynakların yeri tartışılmaz bir gerçektir.

Basım sektöründe standart, önceden planlanan, stoklanan ve talep olduğu zaman piyasaya arz edilen üretim yapılarından farklı olarak, sipariş esasına göre çalışma prensibi daha 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 kâğıt 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.

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

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

Kâğıt 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 kâğıt ve karton tüketimi yıllık %3 oranında artacaktır.

Aşağıdaki tabloda, Yıllara ait Kâğıt ve türevleri imalatı ile Kayıtlı medyanın basılması ve çoğaltılması bilgilerinin yer aldığı endekste yükseliş göze çarpmaktadır. 2005 yılından buyana önemli ölçüde büyüyen kâğıt 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 ^(f)	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 ^(f)	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.

Şirketimiz 2011 yılından buyana makine parkını ciddi oranda güçlendirmiştir. Rotasyon baskı, tabaka ofset baskı, sürekli form ve serigrafi baskı ile Amerikan cilt, sert kapak, tel dikiş ve spiral cilt mücellit makinelerle matbaa işlemlerini ayrıca bobin dilimle, bobinden tabakalama kağıt işlemlerini tek çatı altında yapabilen sektörün tek ve öncü firmasıdır. Özellikle, 24 Harmanlama ünitesi, aşırı ince ve eşit ölçüde tutkallama yapan tutkallama sistemi ile Kapak takma ünitesi ve 50 mt 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 7 adet M600,M850.GOSS ve N1000X web ofset baskı makineleri ve 7 adet Heidelberg+Roland tabaka ofset ile de baskı üretim hızımız çok artmış olup yıllık 1.300.000.000 forma ya çıkmıştır.

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 ayırmacısı bulunmaktadır. Şirketimiz kapasite, ürün kalitesi ve müşteri memnuniyetiyle doğru orantılı olarak sektördeki ilk 10 içerisinde bulunmaktadır.

Günümüzde Kağıt, yazma, basım, paketlenme 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 30 bin m² kapalı ve açık alanda sahiptir. Mevcut olan web-ofset baskı makineleri, Amerikan cilt, otomatik sert kapak hattı, iplik dikiş, tel dikiş mücellit makineleri, tam otomatik spiral hattı, tel ve filament spiral delme takma defter makineleri, kağıt boyama, bobinden ebata tabakalama, kesme ve dilimleme makineleri ile geniş yelpazede üretim yapılmaktadır.

Merkez Adres:

Esenboğa yolu 22.km Balıkhisar Mah. Köy içi NO: 692, Akyurt-ANKARA
Tel: (0312) 841 62 90, Faks: (0312) 841 62 97

Yönetim (Şube) 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.

2015 yılı 1.çeyrek Duran Varlık hareketi aşağıdaki gibidir.

Açıklama	01.01.2015	Girişler	Çıkışlar	31.03.2015
Arazi ve Arsalar	1.800.000	-	-	1.800.000
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	8.555	-	-	8.555
Binalar	15.152.378	100.101	-	15.252.479
Makine, Tesis ve Cihazlar	17.227.930	47.114	14.100	17.260.944
Taşıt Araçları	1.016.885	-	26.600	990.285
Döşeme ve Demirbaşlar	600.833	16.852	-	617.685
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-
Yapılmakta Olan Yatırımlar	-	-	-	-
Toplam Maliyet Bedeli	35.806.581			35.929.948
TOPLAM	(7.565.786)	(1.447.502)	23.888	(8.989.400)
Maddi Duran Varlıklar (Net)	26.007.188			26.563.639

Şirketimiz 2011 yılından buyana makine parkını ciddi oranda güçlendirmiştir. Rotasyon baskı, tabaka ofset baskı, sürekli form ve serigrafi baskı ile Amerikan cilt, sert kapak, tel dikiş ve spiral cilt mücellit makinelerle matbaa işlemlerini ayrıca bobin dilimle, bobinden tabakalama kağıt işlemlerini tek çatı altında yapabilen sektörün tek ve öncü firmasıdır. Özellikle, 24 Harmanlama ünitesi, aşırı ince ve eşit ölçüde tutkallama yapan tutkallama sistemi ile Kapak takma ünitesi ve 50 mt 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 7 adet M600,M850.GOSS ve N1000X web ofset baskı makineleri ve 7 adet Heidelberg+Roland tabaka ofset ile de baskı 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.

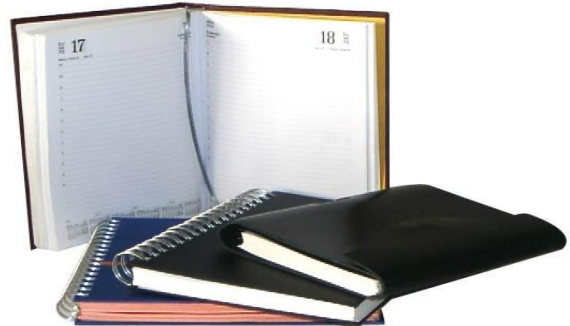


Saray Matbaacılık A.Ş., yurt içi ve yurt dışı pazarlardan tedarik ettiği I.Hamur Ofset Baskı Kağıtlarını matbaacılık ve yayıncılık sektörünün üretici firmalarına sunmaktadır. Müşteri taleplerine göre değişen gramajlarda ofset kağıtları, bristol kağıtları tedarik etmektedir. Kağıtlar müşteri isteği doğrultusunda 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

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



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

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

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, gazeteye, 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 gazeteye 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)	2015-03	2014-03
ÜRETİM	1.052	676
- Matbaa İşleri	870	479
- Kağıt ürünleri	182	197
KAĞIT SATIŞI	3.797	9.197
TOPLAM	4.849	9.873

Kapasite Kullanım oranları yıllar itibari ile şöyledir.
2011 / 80% - 2012 / 88% - 2013 / 93 - 2014 / 95%

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 birçok karar üzerinde de kısıt oluşturmaktadır. 2011 yılından bu yana incelendiğinde şirketimiz kapasitesinin müşteri talepleri ile yapılan tevsi yatırımları başta olmak üzere, uyguladığımız diğer işletme politikalarımız sayesinde arttığı görülmektedir.

Satışların maliyet dağılımı ise şöyledir;

Açıklama	31.03.2015	31.03.2014
Yurt İçi Satışlar	10.009.173	19.120.663
Yurt Dışı Satışlar	655.047	398.690
Diğer Gelirler	33.710	20.435
Satıştan İadeler (-)	(125.722)	(386.125)
Satıştan İskontolar (-)	(1.424)	-
Net Satışlar	10.570.784	19.153.663

Açıklama	31.03.2015	31.03.2014
Dolaysız İlk Madde ve Malzeme	1.023.762	14.522.061
Dolaysız İşçilik Gideri	177.331	462.977
Genel Üretim Giderleri	142.255	619.744
Amortisman Giderleri	-	397.065
Yarı Mamul Değişimi	727.000	(14.740.078)
ÜRETİLEN MAMUL MALİYETİ	2.070.348	1.261.769
Mamul Stoklarındaki Değişim	22.449	10.500
Satılan Mamul Maliyeti	2.092.797	1.272.269
Satılan Ticari Emtia Maliyeti	6.974.820	17.109.700
Diğer Satışların Maliyeti	-	-
SATIŞLARIN MALİYETİ	9.067.617	18.381.969

13-FİNANSAL DURUM VE LİKİDİTE YÖNETİMİ

- ❖ 31.03.2015 itibariyle Satışların Maliyeti 9.067.617-TL olan şirketimizin Net Satış Gelirleri 10.570.784-TL, buna göre; brüt satış karı 1.503.166-TL olmaktadır.
- ❖ Şirket gayrisafi rantabilitesini gösteren brüt kar marjı 0,14 oranının da seyretmiştir.
- ❖ 31.03.2015 itibariyle dönem net zararı 154.778-TL dir.
- ❖ 2015/03 dönemi faaliyet karı ise 1.175.181-TL dir. Finansman giderleri 1,3 milyon TL dir.
- ❖ 2015/03 dönemi itibariyle Kısa vadeli yükümlülüklerin Pasif Toplamına oranı %43, Uzun Vadeli Yükümlülüklerin Pasif Toplamına oranı ise %29 dir.
- ❖ Duran varlıkların Öz kaynaklara oranı ise 1,37 dir.
- ❖ İşletmenin Kısa Vadeli Yükümlülükleri karşılayabilme gücünü gösteren Net İşletme Sermayesi 13.016.293-TL dir.

- ❖ Kısa vadeli borçların ne kadarlık kısmının stoklarla karşılandığını gösteren Stok bağımlılık oranı;0,94 dir. $KVYK-(Hazır Değer+Men. Kıym.)/Stoklar$
- ❖ Satışların Maliyeti ve faaliyet giderlerinin net satışlar karşısındaki yüzdesini gösteren faaliyet maliyet oranı ise 0,91 dir. $(SMM+Faal.Gid./N.S)$
- ❖ 2015/03 Faaliyet Giderleri içerisinde yer alan Pazarlama Satış Dağıtım Giderlerimiz 175.493-TL olup büyük kısmını ambalaj malzemesi, kargo ve nakliye giderleri oluşturmaktadır.
- ❖ 2015/03 itibariyle 311.690-TL olan Genel Yönetim Giderlerimizin ise büyük kısmını ihale katılım gideri, sözleşme ve damga vergisi gideri ile personel giderleri oluşturmaktadır.

Temel Finansal Rasyolar ;

Alacak Devir Hızı	2,02
Maddi Duran Varlık Devir Hızı	0,41
Aktif Devir Hızı	0,15
Özkaynaklar Devir Hızı	0,54
Net Çalışma Sermayesi Devir Hızı	0,81
İşletme Sermayesi Devir hızı	0,25
Karlılık Oranları	
Net Kar/Özkaynak Oranı	0,00
Faaliyet Karı/Net Satışlar Oranı	0,11
Brüt Satış Karı/Net Satışlar Oranı	0,14
Net Kar/Net Satışlar Oranı	0,00
Finansal Yapı Oranları	
Özkaynak/Aktif Toplam Oranı	0,28
Duran Varlık/Yabancı Kaynak Toplam Oranı	0,53
Duran Varlık/Özkaynak Oranı	1,37
Finansal Kaldıraç Oranı	0,72
K.V.Yabancı Kaynak/Top.Yabancı Kaynak	0,60
U.V.Yabancı Kaynak/Top.Yabancı Kaynak	0,40

SARAY MATBACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.
31.03.2015 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot		
	Referansları	31.03.2015	31.12.2014
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	170.408	631.098
Finansal Yatırımlar	45	-	-
Ticari Alacaklar	7,8	10.484.457	15.682.637
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7	-	19.259
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	10.484.457	15.663.378
Diğer Alacaklar	7,9	9.140	7.048
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	7	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	9.140	7.048
Stoklar	10	31.525.426	30.309.647
Peşin Ödenmiş Giderler	12	673.568	1.778.536
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	39	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	28	25.250	-
ARA TOPLAM		42.888.250	48.408.966
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	38	-	-
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		42.888.250	48.408.966
Duran Varlıklar			
Ticari Alacaklar	7,8	-	-
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	-	-
Diğer Alacaklar	7,9	15.668	11.690
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	7	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	15.668	11.690
Finansal Yatırımlar	3,4,45	-	-
- Bağlı Ortaklıklar	3,4	-	-
- İş Ortaklıkları	3,4	-	-
- İştirakler	3,4	-	-
- Diğer Finansal Yatırımlar	45	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	13	-	-
Maddi Duran Varlıklar	14	26.000.379	26.312.407
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	18.050	19.797
Peşin Ödenmiş Giderler	12	1.591	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	39	726.841	726.841
Diğer Duran Varlıklar	28	-	-
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		26.762.528	27.070.735
TOPLAM VARLIKLAR		69.650.778	75.479.701

SARAY MATBACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.
31.03.2015 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	31.03.2015	31.12.2014
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	36,43,45	14.750.021	15.088.442
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	36,43,45	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	36,43,45	-	-
Ticari Borçlar	7,8	11.792.747	15.300.719
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7	-	1.071.388
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	11.792.747	14.229.331
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	197.213	270.238
Diğer Borçlar	7,9	2.950.095	4.681.652
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	7	-	3.408.987
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	2.950.095	1.272.665
Ertelenmiş Gelirler	12	-	1.292.392
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	39	386	24.864
Kısa Vadeli Karşılıklar	25,27	-	-
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	27	-	-
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	25	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	28	182.268	-
ARA TOPLAM		29.871.957	36.658.307
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	38	-	-
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		29.871.957	36.658.307
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	36,43,45	19.596.317	18.641.698
Diğer Finansal Yükümlülükler	36,43,45	-	-
Ticari Borçlar	7,8	-	-
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	-	-
Diğer Borçlar	7,9	-	-
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	7	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	-	-
Ertelenmiş Gelirler	12	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	25,27	637.471	479.884
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	27	637.471	479.884
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	25	-	-
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	39	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	39	-	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	28	-	-
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		20.233.788	19.121.582

SARAY MATBACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.
31.03.2015 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	31.03.2015	31.12.2014
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	29	18.300.000	18.300.000
Geri Alınmış Paylar (-)	29	-	-
Paylara İlişkin Primler	29	1.306.915	1.306.915
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Brikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	29	1.784.179	1.784.179
- Maddi Duran Varlık Değerleme Artışları		1.848.926	1.848.926
- Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler		(64.747)	(64.747)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Brikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	29	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	29	280.527	280.527
Geçmiş Yıllar Karlar/Zararları	29	(1.971.810)	(1.600.581)
Dönem Net Karı/Zararı	29	(154.778)	(371.228)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		19.545.032	19.699.812
TOPLAM KAYNAKLAR		69.650.778	75.479.701

SARAY MATBACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.
31.03.2015 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU (GELİR TABLOSU)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	30	10.570.784	19.153.663
Satışların Maliyeti (-)	30	(9.067.617)	(18.381.969)
BRÜT KAR/ZARAR		1.503.166	771.694
Genel Yönetim Giderleri (-)	32,35	(311.690)	(374.351)
Pazarlama Giderleri (-)	32,35	(175.493)	(416.308)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	32,35	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	32,35	689.473	205.562
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	32,35	(530.276)	-
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		1.175.181	186.597
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	34,35	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	34,35	-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		1.175.181	186.597
Finansman Giderleri (-)	36	(1.329.959)	(3.157.446)
Finansal Gelirler	36	-	4.143.614
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(154.778)	1.172.765
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/Gideri		-	(346.598)
- Dönem Vergi Geliri/Gideri	39	-	-
- Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	39	-	(346.598)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(154.778)	826.167

DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		-	-
DÖNEM KARI/ZARARI	39	(154.778)	826.167
Pay Başına Kazanç	40	(0,0085)	0,045
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		(0,0085)	0,045
- Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		-	-
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	40	-	-
- Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç		-	-
- Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç		-	-

SARAY MATBACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.
31.03.2015 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU (GELİR TABLOSU)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	37	-	-
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/ Azalışları		-	-
- Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
- Tanımlanmış Fayda Planları yeniden Ölçüm Kazançları/ Kayıpları		-	8.001
- Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kaps. Gelir Unsurları		-	-
- Kar veya Zararda yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	-
- Dönem Vergi Gelir/Gideri		-	-
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri		-	(1.600)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	37	-	-
- Yabancı Para Çeviri Farkları		-	-
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/Kayıpları		-	-
- Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/ Kayıpları		-	-
- Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları		-	-
- Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
- Kar veya Zararda yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	-
- Dönem Vergi Gelir/Gideri		-	-
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR	37	-	6.401
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	37	(154.778)	832.568

SARAY MATBACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.

31.03.2015 TARİHLİ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	Paylara İlişkin Primler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Özkaynaklar
							Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı Zararı	

ÖNCEKİ DÖNEM

(Yeniden Düzenlenmiş)

01.01.2014 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)	18.300.000	-	1.306.915	1.818.716	-	280.527	(1.358.865)	(241.716)	20.105.577
Transferler	-	-	-	-	-	-	(241.716)	241.716	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	(34.537)	-	-	-	(371.228)	(405.765)
Ertelenmiş Vergi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Temettüler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mali Tabloların TFRS'na Dönüşüm Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31.03.2014 İtibariyle bakiyeler (Dönem Sonu)	18.300.000	-	1.306.915	1.784.179	-	280.527	(1.600.581)	(371.228)	19.699.812

CARİ DÖNEM

(Bağımsız Denetimden Geçmiş)

01.01.2015 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)	18.300.000	-	1.306.915	1.784.179	-	280.527	(1.600.581)	(371.228)	19.699.812
Transferler	-	-	-	-	-	-	(371.228)	371.228	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	-	(154.778)	(154.778)
Sermaye Atılımı (Şirket Birleşmesi)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Temettüler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mali Tabloların TFRS'na Dönüşüm Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31.03.2015 İtibariyle bakiyeler (Dönem Sonu)	18.300.000	-	1.306.915	1.784.179	-	280.527	(1.971.810)	(154.778)	19.545.032

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

SARAY MATBACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**31.03.2015 TARİHLİ NAKİT AKIŞ TABLOSU****(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)****01.01.2015-31.03.2015****01.01.2014-31.03.2014****A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI**

Dönem Karı/Zararı	(154.778)	826.167
Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		
Amortisman ve İtfâ Gideri ile İlgili Düzeltmeler (+)	456.814	468.797
Kıdem Tazminatı karşılık Gideri(+)	190.361	36.967
Ödenen Kıdem Tazminatı (-)	(32.774)	(35.172)
Reeskont Faiz Gelir (-)/ Gideri (+)	16.680	270.034
Hareket Görmeyen Alacak ve Borçların Gelir (-)/Gideri (+)	-	-
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-	(3.588)
Vergi Tahakkuku (Net)	-	346.598
Duran Varlık Satış Kar/Zararı	6.433	(3.240)
Diğer Düzeltmeler	693.725	48.447
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler Öncesi Net Nakit	1.176.461	1.955.010
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		
Ticari Alacaklardaki Artış (-) /Azalış (+)	5.198.180	(5.152.295)
Diğer Alacaklardaki Artış (-) /Azalış (+)	(2.092)	(18.558)
Stoklardaki Artış (-) / Azalış (+)	(1.215.779)	(13.866.035)
Ticari Borçlardaki Artış (+) /Azalış (-)	(3.507.972)	7.005.319
Diğer Borçlardaki Artış (+) /Azalış (-)	(1.355.089)	(1.857.407)
Diğer Dönen Varlıklardaki Artış (-) /Azalış (+)	(3.012)	(222.651)
Diğer Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülüklerdeki Artış (+) /Azalış (-)	(616.198)	148.454
Vergi Ödemeleri (-)	-	(49.868)
İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit	(325.501)	(12.058.031)

B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI

Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		
Maddi/ Maddi Olmayan Duran Varlık Alımı Net	(175.889)	(520.829)
Maddi/ Maddi Olmayan Duran Varlık Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri (+)	40.700	129.610
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	(135.189)	(391.219)

C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI

Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		
Kısa ve Uzun Vadeli Borçlarla İlgili Nakit Girişleri (+)/ Çıkışları (-)	-	12.562.429
Diğer Nakit Girişleri	-	-
Diğer Nakit Çıkışları	-	-
Finansman Faaliyetlerden Sağlanan Net Nakit	-	12.562.429

D Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış / Azalış(A+B+C+D)	(460.690)	113.179
E Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	631.098	503.425
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E)	170.408	616.604

FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye Risk Yönetimi

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir.

Şirket'in sermaye yönetiminin birincil amacı, özkaynak değerlerini maksimize etmek sağlıklı sermaye yapısının devamlılığını sağlamaktır. Şirket, ekonomik koşulların değişimi ışığında, sermaye yapısını yönetmekte ve düzeltmeler yapmaktadır.

Şirket, üst yönetiminin değerlendirmelerine dayanarak, yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle; temettü politikası çerçevesinde nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde temettü dağıtılması ya da yeni hisse ihracı yoluyla sermaye yapısını dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket, kaynaklarını kullanılan finansal borç/ sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran kullanılan finansal borcun sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam finansal borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Kullanılan kaynaklar, bilançoda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

31.03.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibarıyla kullanılan finansal borçların özsermayeye oranı ile finansal araçlar ve kategorileri aşağıdaki gibidir:

	31.03.2015	31.12.2014
Toplam finansal borçlar	34.346.338	55.779.889
Nakit ve nakit benzerleri	(170.408)	(631.098)
Net finansal borç	34.175.930	55.148.791
Toplam özkaynak	19.545.032	19.699.812
Toplam kullanılan kaynaklar	53.720.962	74.848.603
Net Finansal Borç/ Toplam Kullanılan Kaynaklar Oranı	%63,62	%73,68

Fiyat Riski

Şirket, hizmet fiyatlarındaki meydana gelebilecek düşüşler itibarıyla fiyat riskine maruz kalabilmektedir. Piyasa riski, şirket tarafından piyasa bilgilerinin incelenmesi ve uygun değerlendirme metodları vasıtasıyla yakından takip edilmektedir.

Kredi Riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır. Şirket kredi riskini, satış faaliyetlerini geniş bir alana yayarak belli bir sektör veya bölgedeki şahıslar veya gruplar üzerinde istenmeyen yoğunlaşmalardan kaçınarak yönetmeye çalışmaktadır. Ticari alacaklar, şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda süpheli alacak karşılığı ayırdıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Likidite Riski

Likidite riski bir Şirket'in fonlanma ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir. İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredi limitlerinin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir.

Piyasa Riski

Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Faaliyetleri nedeniyle Şirketin maruz kalabileceği kur riski, faiz oranı riski ve fiyat riskinin niteliği ve düzeyi ile ilgili durumu aşağıda özetlenmiştir.

a) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirketin döviz cinsinden işlemleri söz konusu olmadığından, kur riski yoktur.

b) Faiz oranı riski yönetimi Şirket, faiz haddi bulunan varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz riskine açıktır. Şirket, bu riskini risk yönetimi stratejileri uygulayarak varlık ve yükümlülüklerin faiz değişim tarihlerini eşleştirerek yönetmektedir. Finansal borçlarla ilgili olan faiz oranlarının bir kısmı piyasada geçerli olan faiz oranlarına dayanmaktadır. Bundan dolayı şirket ulusal piyasada faiz oranlarındaki değişikliklerden etkilenmektedir. Şirket'in faiz oranlarındaki değişikliklerden kaynaklanan piyasa riskinden etkilenmesi öncelikli olarak borç yükümlülükleriyle ilişkilidir.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:IV No:56 Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına ilişkin Tebliğ hükümlerine tabidir. 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 başvurularını ve yatırımcı ilişkilerini, Muhasebe Müdürlüğü'ne bağlı olarak "Yatırımcı İlişkileri Bölümü" tarafından yürütülmektedir. Bölüm iletişim bilgileri aşağıdaki gibidir.

Hande Ulga - Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi

Sibel Başer - Yatırımcı İlişkileri Bölüm Görevlisi

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

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

E-Mail : info@saraymatbaa.com.tr / sbaser@saraymatbaa.com.tr

Yatırımcı İlişkileri Bölümünün yürüttüğü temel görevleri;

- ❖ Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı, sözlü 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, tüm internet sitesi bilgilerini güncel halde tutmak,

- ❖ 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, 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 ilişkileri, 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, Yatırımcı İlişkileri Bölümünün iletişim bilgilerinde 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'nca 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 zorlaştırıcı 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. 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.

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Şirket Bilgilendirme Politikası

Şirketimiz kamuyu aydınlatma konusunda Sermaye Piyasası Mevzuatı'na, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) ve 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.

Şirketimizde, Kamunun Aydınlatılması ve Bilgilendirme Politikası kapsamında yapılacak bütün işlemler görevlendirilen Yatırımcı İlişkileri Bölümü 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. Ve sürekli güncel tutulmak için özen gösterilir

Şirketin internet sitesinde mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra aşağıdaki bilgiler yer alır;

- ❖ Kurumsal kimliğine ilişkin detaylı bilgi,
- ❖ Vizyon ve misyonu,
- ❖ Ticaret sicil bilgisi,
- ❖ Yönetim kurulu üye bilgisi,
- ❖ Ortaklık yapısı,
- ❖ Organizasyon yapısı,
- ❖ Esas sözleşmesi, ve değişiklik tarihçesi
- ❖ Değerleme raporları,
- ❖ Mali Tablo ve dipnotlar,
- ❖ Bağımsız denetim raporları,
- ❖ Halka arz izahname ve sirküleri,
- ❖ Faaliyet raporları,
- ❖ Özel durum açıklamaları,
- ❖ Genel Kurul gündem bilgileri, tutanak ve hazır bulunanlar listesi
- ❖ 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, yıl içindeki toplantı sayı ve katılım durumları, Şirket dışında üstlendiği görevleri ve bağımsızlık beyanları
- Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komiteler, ve yürüttüğü görevler hakkında bilgi
- Şirket aleyhine açılan önemli dava ve sonuçları hakkında bilgilere
- Şirket sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgilere
- Sektör hakkında bilgi ve şirketin sektör içerisindeki yeri, şirketi ilgilendiren önemli mevzuat değişiklikleri,
- Şirketin durumu, finansal bilgileri(İstatistikî 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 kurumları bilgilendirme, internet sitesi, 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. Diğer pay sahipleri de esas sözleşme düzenlemeleri çerçevesinde Genel Kurulda oy kullanma hakkına sahiptir.

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 ve işe alım konusunda öncelikle bölüm müdürleri sonrasında idari işler birimimiz görevlendirilmiştir.

Temel ilkelerimiz ;

- ✚ Çalışanların sağlığını korumak ve güvenli bir iş ortamı sağlamak için çaba göstermek
- ✚ Tüm personelin özlük işlerine ilişkin haklarının korunmasını sağlamak, eşit davranmak
- ✚ Gerekli sayıda personel istihdam etmek ve personelin performansını izleyerek en yüksek verimle çalıştırılmasını sağlamak, teşvik etmek,
- ✚ Yöneticileri ile birlikte personele şevkle çalışabilecekleri ve kendilerini geliştirebilecekleri iş ortamı yaratmak ve en iyi beşeri ilişkiler kurulmasına çaba göstermek,
- ✚ 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 içerisinde.

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 iletişimde 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 ve görev dağılımı;**

Ali KELEŞ	Yönetim Kurulu Başkanı / Genel Müdür
Celalettin KELEŞ	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Meliha Bahar KELEŞ	Yönetim Kurulu Üyesi
Sibel Başer	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Akif ERSİN	Bağımsız Üye
Şenay Şimşek	Bağımsız Üye

Genel Müdür, şirketimizde icracı statüsündedir. Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görev almaları belirli kurallara bağlanmamış veya sınırlandırılmamıştır. Buna göre üyelerimizin şirket dışında aldıkları görevler aşağıdaki gibidir:

Mehmet Akif ERSİN	Bağımsız Üye	Diğer Görevi: Serbest Avukat ve Danışman
-------------------	--------------	--

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 2014 döneminde 17 kez toplanıp oybirliği ile karar almışlardır.

17. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

1-Denetimden Sorumlu Komite Üyeliklerine;

Şenay Şimşek - Komite Başkanı
Mehmet Akif ERSİN - Komite Üyesi

2-Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyeliklerine;

Mehmet Akif ERSİN - Komite Başkanı
Şenay Şimşek - Komite Üyesi
Celalettin KELEŞ - Komite Üyesi

3-Kurumsal Yönetim Komitesi Üyeliklerine;

Mehmet Akif ERSİN - Komite Başkanı
Şenay Şimşek - Komite Üyesi
Celalettin KELEŞ - Komite Üyesi
Hande Ulga- Komite Üyesi

4-Aday Gösterme Komitesi Üyeliklerine;

Bu komitenin görevlerini Kurumsal Yönetim Komitesi yerine getirmektedir.

5-Ücret Komitesi Üyeliklerine;

Bu komitenin görevlerini Kurumsal Yönetim Komitesi yerine getirmektedir.

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, hazırlanan ve kamuya açıklanacak olan finansal tabloların kontrol ve denetimi gibi konularda raporlar hazırlayıp yönetim kurulunun bilgisine sunar. Yapılan her türlü işlemler ve faaliyetler iç kontrol ve iç denetim sisteminden sorumlu personel tarafından yürütülmektedir.

Riskin erken saptanması komitesi şirketin varlığını gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürecek risklerin erken tespit edilip gerekli tedbirlerin alınması için çalışmalar yapar. En az yılda bir kez risk yönetimi kontrolü yapılmaktadır.

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;

- *Şirketimiz sürdürülebilir karlı büyümeyi hedef belirlemiştir. Ve bu doğrultuda;*

- Kağıdı ürüne dönüştürmekte kullanılan makinalarımızda yapılan modernizasyon ve iyileştirme çalışmaları sonucunda pazardaki payımızı kullanıcı ve satıcı olarak bütünleştirerek toplamda 30 bin tonu geçen rakamlara ulaştırılmış olması,
- Müşteri ihtiyaçlarını hızlı ve doğru bir şekilde karşılamak adına şirketimizin rekabet gücünü artıracak makul ve doğru zamanlı stok seviyelerinde tutmak,
- Sektörümüzün içinde bulunduğu piyasa koşullarını iyi takip etmek, ülkemizin ve dünyanın ekonomik durumun, para piyasalarını doğru okumak, doğru zaman da doğru riskleri almak,
- Kamu ihalelerinde kendi ürün yelpazemizi genişleterek lazım gelen rekabet ortamının oluşmasını katkıda bulunmak,
- İş ve ürün yelpazesini geliştirerek istihdamı artırıcı çalışmalarda bulunmak,

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 kar payı, pay opsiyonları, şirketin performansına dayalı ödeme planları uygulanmaz.
- Yönetim kurulu üyelerine, atanma ve ayrılma tarihleri itibariyle 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.

2015 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 itibariyle BİST, İkinci Ulusal Pazarı'nda SAMAT kodu ile işlem görmeye başlamıştır.

31.03.2015 Hisse Fiyat Bilgisi ise şöyledir;

En yüksek	:1,24
En düşük	:1,21
Kapanış	:1,21

Ağ.Ortalama :1,22

Beta(Hisse senedinin Pazarla ne ölçüde hareket ettiğini gösteren değer): 0,39

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

