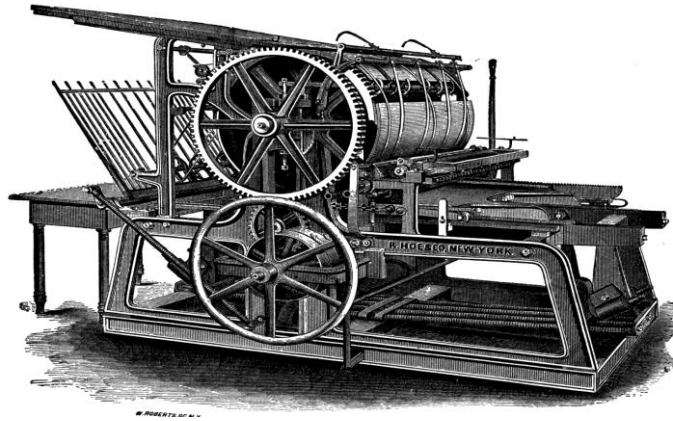




SARAY MATBAACILIK
KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK
TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
(01.01.2019 – 31.03.2019)
FAALİYET RAPORU



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	8
7-ŞİRKETİN TEMETTÜ POLİTİKASI.....	8
8-İŞTİRAKLER.....	9
9-ORTAKLIĞIN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR, BU SEKTÖR İÇERİSİNDEKİ YERİ ve SEKTÖR BİLGİSİ	9
10-FAALİYETLER - TESİSLER	12
11-YATIRIMLAR.....	12
12-MAL ve HİZMET ÜRETİMİNE İLİŞKİN FAALİYETLER	13
13-FİNANSAL DURUM VE LİKİDİTE YÖNETİMİ	17
KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU.....	27
BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ	27
BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK.....	30
BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU.....	32
15-HİSSE PERFORMANSI	35

1-RAPORUN DÖNEMİ

01.01.2019 – 31.03.2019

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 Köy içi 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 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. İcraada 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 özgülediğine 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 üyelerimizden 30 Mart 2019 tarihinde istifa eden Celalettin Keleş'in yerine Meliha Bahar KELEŞ ve Bağımsız yönetim kurulu üyelerimizden 30 Mart 2019 tarihinde istifa eden Selma Özyurt'un yerine bir yıl süreyle görev yapmak üzere 30 Mart 2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında İbrahim Ethem SÖYLEMEZ seçilmiştir.

Yönetim Kurulu üyeleri ;

Yönetim Kurulu

Adı Soyadı	Görevi	Başlangıç ve Bitiş Tarihi
Ali KELEŞ	Yönetim Kurulu Başkanı	01.04.2017 – 01.04.2020
Meliha Bahar KELEŞ	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	01.04.2019 – 01.04.2020
Mustafa ÜNLSAL	Yönetim Kurulu Üyesi	01.04.2017 – 01.04.2020
Murat GÜL	Bağımsız Üye	01.04.2017 – 01.04.2020
İbrahim Ethem SÖYLEMEZ	Bağımsız Üye	01.04.2019 – 01.04.2020

5-DÖNEM İÇİNDE ANA SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

Şirketimiz, 6362 Sayılı Sermaye Piyasası kanunu ve 6102 sayılı TTK 1527 maddesi gereğince esas sözleşmede değişiklik yapmıştır.

Esas sözleşmemiz SPK'nun ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığının uygun görüşleri alınarak şirketimizin 2016 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.

SERMAYE:

MADDE 6 - Şirket Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08.04.2011 tarih ve 11/341 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı **90.000.000 (Doksan Milyon)** Türk Lirası olup her biri 1 (Bir) Türk Lirası nominal değerinde **90.000.000 (Doksan Milyon)** adet paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu'nda verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, **2016-2020** yılları (5 yıl) için geçerlidir. **2020** yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılammış olsa dahi, **2020** 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 **ilk yapılacak** genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda **yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımını yapamaz.**

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, **2016-2020** 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.

GENEL KURUL:

MADDE 10 -

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.

g) Genel kurul toplantısına elektronik ortamda katılım, Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

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 90.000.000 (doksan milyon) Türk Lirası olup her biri 1 (Bir) Türk Lirası nominal değerinde 90.000.000 (doksanmilyon) adet paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca 05.01.2016 tarih ve 52 sayılı verilen izin ile kayıtlı sermaye tavanı izni, 2016-2020 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2020 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2020 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 kurultan 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 (onaltımilyonsekiyüzbin) 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. Tekliffen itibaren bir ay içerisinde paydaşlar arasından talip çıkmadığı takdirde paydaş payını devredebilir ve bu durumda yönetim kurulu onay vermektan 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 değışmiş olmaz ve payların mülkiyeti ile paylara bağı 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, 2016-2020 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve buna ilişkin diğet 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 **%77,77** 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 vermektan 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	975.000	975.000	5,33
Celalettin KELEŞ	B	982.813	982.813	5,37
Meliha Bahar KELEŞ	B	51.600	51.600	0,28
Raşit Kuru	A-B	1.005.000	1.005.000	5,49
Metin KURU	B	1.054.876	1.054.876	5,76
Halka Arz	B	14.230.711	14.230.711	77,77
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 sureti 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 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, 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 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.

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 ⁽⁹⁾	188,0	179,4	186,5	191,0	186,9	124,7	116	121,3	132,6	123,6	133,8	134,4	127,61
	2015	127,7	118,8	136,7	139,1	142	138,2	126,3	141,9	126,4	144,9	139,4	143,6	135,41

(<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	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

basılması ve çoğaltılması	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
Printing and reproduction	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
of recorded media	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 ^(r)	136,5	135,1	156,8	143,1	136,6	118,7	117,5	127,9	150,6	128,6	155	140,3	131,6
	2015	117,4	124	130,9	146,5	144,8	151,9	121,6	121,2	168	140,6	147,4	140,20	137,8

(<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 de 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 makinalarla 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 makinaları 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 ayırmacı 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.

2019 yılı 1.çeyrek Duran Varlık hareketi aşağıdaki gibidir.

	01.01.2019	Girişler	Çıkışlar	31.03.2019
Arazi ve Arsalar	7.228.425	-	-	7.228.425
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	8.555	-	-	8.555
Binalar	2.430.523	-	-	2.430.523
Makine, Tesis ve Cihazlar	18.570.070	-	-	18.570.070
Taşıt Araçları	1.011.489	-	-	1.011.489
Döşeme ve Demirbaşlar	663.279	-	-	663.279
	29.912.341			29.912.341
Birikmiş Amortismanlar	(13.151.579)	-	-	(13.250.383)
Net Defter Değeri	16.760.762			16.661.957

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", "Bil", "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.

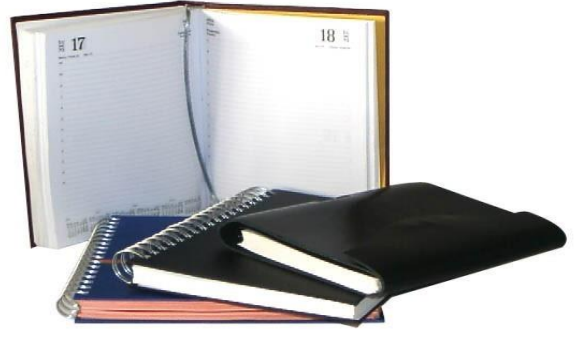
Mal ve hizmet üretiminde entegrasyon güçlendirilmiş ve optimum üretim seviyesine ulaşılmıştır.

Mal ve Hizmet Üretiminde Süreç

1- Üretim Planlaması

2- Tedarik zinciri

3-ÜretimAşaması



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



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

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 yaklaşık 137 kat daha fazla üretim yapılmaktadır.

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 çıktıları alınır. Film, baskı için kullanılan kalıbı oluşturmak için kullanılır.

b- Baskı Hazırlık

Baskı hazırlık içerisinde film, renk ayırımı 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 ebatla 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)	2019-01	2018-01
ÜRETİM	3.956	2.356
- Matbaa İşleri	1.043	805
- Kağıt Ürünleri	2.913	1.551
KAĞIT SATIŞI	9.847	12.154
TOPLAM	13.803	14.510

Kapasite Kullanım oranları yıllar itibari ile şöyledir. 2012/88% - 2013/93% - 2014/95% - 2015/%55 - 2016/ %56 – 2017/%52 – 2018/%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;

Esas Faaliyet Gelirleri	01.Oca. - 31.Mart.19	01.Oca. - 31.Mart.18
Yurtiçi Satışlar	12.733.789	13.803.249
Yurtdışı Satışlar	1.195.245	542.786
Diğer Gelirler (SGK Hazine Desteği)	29.357	28.996
Brüt Satışlar	13.958.391	14.375.031
Satıştan İadeler	(3.529.471)	(1.810.627)
Satış İskontoları	-	-
İndirimler Toplamı	(3.529.471)	(1.810.627)
Satış Gelirleri	10.428.920	12.564.404

Açıklama	01.Oca. - 31.Mar.19	01.Oca. - 31.Mar.18
Satılan Mamul Maliyeti	(2.783.871)	(1.798.838)
Satılan Ticari Emtia Maliyeti	(6.733.623)	(8.746.291)
Diğer Satışların Maliyeti	-	-
SATIŞLARIN MALİYETİ	(9.517.494)	(10.545.129)

13-FİNANSAL DURUM VE LİKİDİTE YÖNETİMİ

- ❖ 31.03.2019 itibariyle Satışların Maliyeti 9.517.494-TL olan şirketimizin Net Satış Gelirleri 10.428.920-TL, buna göre; brüt satış karı 911.427-TL olmaktadır.
- ❖ 31.03.2019 itibariyle dönem net karı 134.876-TL dir.
- ❖ 2019/01 dönemi faaliyet karı ise 2.687.745-TL dir. Finansman geliri 3.766.500-TL, Finansman giderleri (6.334.940)-TL dir.
- ❖ 2019/01 dönemi itibariyle Kısa vadeli yükümlülüklerin Pasif Toplamına oranı %62, Uzun Vadeli Yükümlülüklerin Pasif Toplamına oranı ise %15 dir.
- ❖ Duran varlıkların Öz kaynaklara oranı ise 1,26 dir.
- ❖ İşletmenin Kısa Vadeli Yükümlülükleri karşılayabilme gücünü gösteren Net İşletme Sermayesi 9.855.028-TL dir.
- ❖ Kısa vadeli borçların ne kadarlık kısmının stoklarla karşılandığını gösteren Stok bağımlılık oranı;0,99 dir. $KVYK-(Hazır\ Değer+Men.\ Kıym.)/Stoklar$
- ❖ Satışların Maliyeti ve faaliyet giderlerinin net satışlar karşısındaki yüzdesini gösteren faaliyet maliyet oranı ise 0,92 dir. $(SMM+Faal.Gid./N.S)$
- ❖ 2019/01 Faaliyet Giderleri içerisinde yer alan Pazarlama Satış Dağıtım Giderlerimiz (220.910)-TL olup büyük kısmını ambalaj malzemesi, kargo ve nakliye giderleri oluşturmaktadır.
- ❖ 2019/01 itibariyle (352.511)-TL olan Genel Yönetim Giderlerimizin ise büyük kısmını ihale katılım gideri, sözleşme, amortisman ve damga vergisi gideri ile personel giderleri oluşturmaktadır.

Temel Finansal Rasyolar ;

➤ Likidite Oranları	2019-01
▪ Cari Oran	1,15
▪ Nakit Oranı	0,00
▪ Asit Test Oranı	0,14
▪ Dönen Varlıklar/Aktif Toplamı Oranı	0,71
▪ Maddi Duran Varlıklar/Aktif Toplamı Oranı	0,15
➤ Devir Hızları Oranı	
▪ Stok Devir Hızı	0,24
▪ Alacak Devir Hızı	4,23
▪ Maddi Duran Varlık Devir Hızı	0,63
▪ Aktif Devir Hızı	0,10
▪ Özkaynaklar Devir Hızı	0,41
▪ Net Çalışma Sermayesi Devir Hızı	1,06
▪ İşletme Sermayesi Devir hızı	0,13
➤ Karlılık Oranları	
▪ Net Kar/Özkaynak Oranı	0,01
▪ Faaliyet Karı/Net Satışlar Oranı	0,26
▪ Brüt Satış Karı/Net Satışlar Oranı	0,09
▪ Net Kar/Net Satışlar Oranı	0,01
➤ Finansal Yapı Oranları	
▪ Özkaynak/Aktif Toplam Oranı	0,23
▪ Duran Varlık/Yabancı Kaynak Toplam Oranı	0,38
▪ Duran Varlık/Özkaynak Oranı	1,26
▪ Finansal Kaldıraç Oranı	0,77
▪ K.V.Yabancı Kaynak/Top.Yabancı Kaynak	0,80
▪ U.V.Yabancı Kaynak/Top.Yabancı Kaynak	0,20

SARAY MATBACILIK KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.
31.03.2019 TARİHLİ HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

			Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	31.03.2019	31.12.2018
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	79.982	57.713
Finansal Yatırımlar	45	-	-
Ticari Alacaklar	7,8	4.932.002	4.436.386
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	4.932.002	4.436.386
Diğer Alacaklar	7,9	799	799
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	7	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	799	799
Stoklar	10	68.193.412	66.023.703
Peşin Ödenmiş Giderler	12	4.173.999	2.182.278
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	39	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	28	43.081	53.333
ARA TOPLAM		77.423.274	72.754.212
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	38	-	-
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		77.423.274	72.754.212
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	3,4,45	-	-
Ticari Alacaklar	7,8	-	-
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	-	-
Diğer Alacaklar	7,9	20.335	20.335
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	7	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	20.335	20.335
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar		-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	13	-	-
Maddi Duran Varlıklar	14	16.661.957	16.760.762
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	14.723.146	15.087.601
- Şerefiye		-	-
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		14.723.146	15.087.601
Peşin Ödenmiş Giderler	12	-	38.883
Ertelenmiş Vergi Varlığı	39	852.899	830.883
Diğer Duran Varlıklar	28	-	-
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		32.258.338	32.738.464
TOPLAM VARLIKLAR		109.681.613	105.492.676

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

SARAY MATBACILIK KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.
31.03.2019 TARİHLİ HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

Bağımsız Denetimden
Geçmiş

	Dipnot Referansları	31.03.2019	31.12.2018
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	36,43,45	8.789.637	2.229.651
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	36,43,45	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	36,43,45	-	-
Ticari Borçlar	7,8	17.891.996	20.491.571
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	17.891.996	20.491.571
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	358.023	467.496
Diğer Borçlar	7,9	30.627.653	16.874.916
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	7	30.577.425	16.540.737
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	50.228	334.179
Ertelenmiş Gelirler	12	8.919.839	13.688.460
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	39	5.611	5.611
Kısa Vadeli Karşılıklar	25	-	-
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	25	-	-
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	25	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	28	975.488	902.870
ARA TOPLAM		67.568.246	54.660.575
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	38	-	-
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		67.568.246	54.660.575
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	36,43,45	15.367.192	23.556.811
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	873.681	773.605
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	25	873.681	773.605
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	25	-	-
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	39	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	39	-	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	28	331.885	1.073.100
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		16.572.758	25.403.516

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

SARAY MATBACILIK KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.
31.03.2019 TARİHLİ HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

			Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	31.03.2019	31.12.2018
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	29	18.300.000	18.300.000
Sermaye Düzeltme Farkları	29	-	-
Geri Alınmış Paylar (-)	29	(19.400)	(19.400)
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	29	-	-
Paylara İlişkin Primler	29	1.306.915	1.306.915
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	29	7.052.129	7.074.982
- Maddi Duran Varlık Değerleme Artışları		7.005.930	7.005.930
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		46.199	69.052
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	29	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	29	2.507.566	2.507.566
Geçmiş Yıllar Karlar/Zararları	29	(3.332.803)	(3.322.803)
Net Dönem Karı/Zararı	29	134.876	(418.675)
Kontrol Gücü olmayan Paylar		-	-
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		25.540.608	25.428.585
TOPLAM KAYNAKLAR		109.681.613	105.492.676

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

SARAY MATBACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.
31.03.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	Dipnot Referansları	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	30	10.428.920	12.564.404
Satışların Maliyeti (-)	30	(9.517.494)	(10.545.129)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		911.427	2.019.275
BRÜT KAR/ZARAR		911.427	2.019.275
Genel Yönetim Giderleri (-)	32,35	(352.511)	(298.953)
Pazarlama Giderleri (-)	32,35	(220.910)	(257.081)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	32,35	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	33	2.457.458	114.157
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	33	(107.719)	(313.437)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		2.687.745	1.263.961
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	34	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	34	-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		2.687.745	1.263.961
Finansal Gelirler	36	3.766.500	1.160.384
Finansman Giderleri (-)	36	(6.334.940)	(3.681.903)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		119.305	(1.257.558)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/Gideri		-	-
- Dönem Vergi Geliri/Gideri	39	-	-
- Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	39	15.571	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		134.876	(1.257.558)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		-	-
DÖNEM KARI/ZARARI	40	134.876	(1.257.558)
Pay Başına Kazanç	40	0,0074	(0,0687)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		0,0074	(0,0687)
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		-	-

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

SARAY MATBACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.
31.03.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	Dipnot Referansları	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018
DİĞER KAPSAMLI GELİR:		(22.853)	(631.665)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	29	-	(645.602)
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	25	(29.299)	38.514
-Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	39	6.446	24.577
-Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
-Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		6.446	24.577
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar			
-Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
-Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/Kayıpları		-	-
-Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/ Kayıpları		-	-
-Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/ Zararda Sınıflandırılacak Paylar		-	-
-Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
-Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	-
-Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
-Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		112.023	(1.889.223)

SARAY MATBACILIK KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.
31.03.2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Geri Alınmış Paylar	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	Pay İhraç Primleri/İskontoları	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
						Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/ Kayıpları	Diğer Kazanç/ Kayıplar	Yabancı Para Çevirim Farkları	Riskten Korunma Kazanç/ Kayıpları	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/ Kayıpları	Diğer Kazanç/ Kayıplar		Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı Zararı	
Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM															
01.01.2018 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)	18.300.000		(19.400)	-	1.306.915	7.005.930	(59.318)	-	-	-	-	454.218	(4.177.260)	2.907.805	25.718.890
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.053.348	854.457	(2.907.805)	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	-	-	128.370	-	-	-	-	-	-	(418.675)	(290.305)
- Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(418.675)	(418.675)
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	-	-	128.370	-	-	-	-	-	-	-	128.370
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31.12.2018 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)	18.300.000	-	(19.400)	-	1.306.915	7.005.930	69.052	-	-	-	-	2.507.566	(3.322.803)	(418.675)	25.428.585
CARİ DÖNEM															
01.01.2019 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)	18.300.000	-	(19.400)	-	1.306.915	7.005.930	69.052	-	-	-	-	2.507.566	(3.322.803)	(418.675)	25.428.585
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(418.675)	418.675	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	-	-	(22.853)	-	-	-	-	-	-	134.876	112.023
- Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	134.876	134.876
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	-	-	(22.853)	-	-	-	-	-	-	-	(22.853)
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31.03.2019 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)	18.300.000	-	(19.400)	-	1.306.915	7.005.930	46.199	-	-	-	-	2.507.566	(3.741.478)	134.876	25.540.608

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**31.03.2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	4.321.926	3.777.514
Dönem Karı/Zararı	134.876	2.907.805
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	1.469.607	(279.646)
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	442.533	313.230
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	100.076	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	-	-
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları İle İlgili Düzeltmeler	-	-
Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	15.571	79.764
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar İle İlgili Düzeltmeler	-	-
Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler	-	-
Kar/Zarar Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler	911.427	(672.640)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	367.704	1.160.382
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	(2.169.709)	(14.525.977)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	(495.616)	3.123.974
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	(2.000.020)	(5.420.274)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	(2.599.574)	12.900.286
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8.206.045	5.082.373
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	(573.421)	-
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	2.349.739	(11.027)
Ödenen Kıdem Tazminatı	2.349.739	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	2.349.739	-
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	20.727	(2.701.936)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	-	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	20.727	(2.701.936)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(4.320.383)	(1.359.489)
Alınan Krediler	(8.189.620)	-
Kredilerin Geri Ödemesi	6.559.986	(2.351.628)
Alınan Faiz	3.766.500	-
Ödenen Faiz	(6.334.940)	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	(122.309)	992.139
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)	22.269	(283.911)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)	-	-
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4.321.926	3.777.514
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	134.876	2.907.805

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

FINANSAL 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.

31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla kullanılan finansal borçların özsermayeye oranı ile finansal araçlar ve kategorileri aşağıdaki gibidir:

	31.Mart.19	31.Ara.18
Toplam Borçlar	84.141.005	25.786.462
Eksi: Hazır Değerler	(79.982)	(57.713)
Net Borç	84.061.023	25.728.749
Toplam Özsermaye	25.540.608	25.428.585
Toplam Sermaye	109.601.631	51.157.334
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	(0,77)	(0,50)

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 ayrıldıktan 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.

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.

Serdar Özdemir - Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi

Mustafa Ünsal - Yatırımcı İlişkileri Bölüm Görevlisi

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

Telefon : 0312-527 28 90 – 91 – 92 / 0505-245 81 05 **Faks**: 0312-527 28 88

E-Mail : yatirimciiliskileri@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 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, 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 zorlaştıracı 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 dağıtılabilir kardan Sermaye Piyasası Mevzuatının öngördüğü asgari oranda kar payı dağıtmak şeklindedir. Bununla birlikte bu politika iç ve dış ekonomik koşullardaki gelişmeler ile şirketimizin yatırım fırsatları ve finansman olanaklarına göre her yıl gözden geçirilmektedir. Yönetim kurulu bu değerlendirmeleri yapar ve kar dağıtımı hususunda Genel Kurulun onayına sunmak üzere karar alır. Genel kurul toplantı öncesi kar dağıtımı ile ilgili yönetim kurulu kararı KAP sistemi ile elektronik ortamda kamuoyu bilgisine sunulur.

Şirketimiz Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda Genel Kurulda hissedarların beklentileri ve şirketin büyüme planları arasındaki dengeyi sağlanarak kar payı dağıtım hususu görüşülmektedir.

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 (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 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 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 ve görev dağılımı;

Ali KELEŞ	Yönetim Kurulu Başkanı / Genel Müdür
Meliha Bahar KELEŞ	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Mustafa Ünsal	Yönetim Kurulu Üyesi
Murat Gül	Bağımsız Üye
İbrahim Ethem Söylemez	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:

İbrahim Ethem Söylemez	Bağımsız Üye	
Murat Gül	Bağımsız Üye	Diğer Görevi: Üretim Sektöründe Üst Düzey Yönetici

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;

Murat Gül - Komite Başkanı
İbrahim Ethem Söylemez - Komite Üyesi

2-Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyeliklerine;

Murat Gül - Komite Başkanı
İbrahim Ethem Söylemez - Komite Üyesi
Meliha Bahar KELEŞ - Komite Üyesi

3-Kurumsal Yönetim Komitesi Üyeliklerine;

İbrahim Ethem Söylemez - Komite Başkanı
Murat Gül - Komite Üyesi
Meliha Bahar KELEŞ - Komite Üyesi
Serdar Özdemir - 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, iç 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 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.

2019 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.

29.03.2019 Hisse Fiyat Bilgisi ise şöyledir;

Açılış	: 0,97
En yüksek	: 0,99
En düşük	: 0,95
Kapanış	: 0,97
Ağ.Ortalama	: 0,97

Beta(Hisse senedinin Pazarla ne ölçüde hareket ettiğini gösteren değer): 0,56

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