

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ



SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

01 OCAK - 31 MART 2012

| | |
|--|----|
| ❖ Raporun Dönemi | 2 |
| ❖ Ortaklığın Ünvanı | 2 |
| ❖ Şirket Faaliyet Konusu | 2 |
| ❖ Yönetim Kurulu | 2 |
| ❖ Dönem İçinde Ana Sözleşmede Yapılan Değişiklikler | 3 |
| ❖ Şirketin Sermayesi Ve Ortak Durumu | 3 |
| ❖ Şirketin Temettü Politikası | 4 |
| ❖ İştirakler | 5 |
| ❖ Ortaklığın Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Sektördeki Yeri | 5 |
| ❖ Faaliyetler/Tesisler | 7 |
| ❖ Yatırımlar | 7 |
| ❖ Mal ve Hizmet Üretimine İlişkin Faaliyetler | 7 |
| ❖ Finansal Durum ve Likidite Yönetimi | 9 |
| ❖ İnsan Kaynakları | 10 |
| ❖ Müşteri ve Tedarikçi Bilgileri | 11 |
| ❖ Sosyal Sorumluluk | 11 |
| ❖ Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri | 11 |
| ❖ Risk Yönetimi ve Kontrol Mekanizması | 11 |
| ❖ Yatırımcı İlişkileri | 11 |
| ❖ Hisse Performansı | 12 |

1-RAPORUN DÖNEMİ

01.01.2012 – 31.03.2012

2-ORTAKLIĞIN ÜNVANI

SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASİYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

3-ŞİRKETİN FAALİYET KONUSU

Şirket'in ana 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 Ana Sözleşmesi'nde gösterilen yetkilere sahiptir.

Ana sözleşmemizin 7. ve 8. maddeleri gereğince;

Şirketin işleri, temsil ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca A grubu pay sahipleri veya A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek en az üç en çok beş üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulu üyeleri en çok üç yıl için seçilir. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu Üyeleri en çok üç yıl için yeniden seçilebilirler. Yönetim kurulu çalışmalarına başlamadan önce arasından bir başkan ve başkan vekili seçer.

Toplantılarda başkanın bulunmaması halinde vekili başkanlık eder. Görev süresinin devamı sırasında vefat, istifa ve sair sebeplerden dolayı bir yönetim kurulu üyeliği açıldığında onun yerine görev süresini tamamlamak üzere Yönetim Kurulu tarafından geçici bir üye atanır.

Genel Kurul lüzum görürse Yönetim Kurulu Üyelerini her zaman değiştirebilir

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

Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu'nun 319'ncu maddesine göre, Şirketi temsil ve idare yetkisinin tamamını veya bir kısmını Yönetim Kurulu üyesi olan bir veya birkaç murahhas üyeye veya pay sahibi olmaları zorunlu olmayan Müdürlere bırakabilir.

Yönetim Kurulu Şirketi temsil ve ilzama yetkili kişileri ve bu kişilerin ne şekilde imza edeceklerini tespit ederek tescil ve ilan eder.

Yönetim Kurulu üyelerimiz üç yıl görev yapmak üzere 28 Nisan 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında seçilmişlerdir.

Denetçi üç yıl görev yapmak üzere 28 Nisan 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında seçilmiştir.

Yönetim ve Denetim Kurulu üyelerimiz ile görev süreleri aşağıda yer almaktadır.

Yönetim Kurulu

| | |
|--------------------|----------------------------------|
| Ali KELEŞ | Yönetim Kurulu Başkanı |
| Celalettin KELEŞ | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı |
| Meliha Bahar KELEŞ | Yönetim Kurulu Üyesi |

Denetim Kurulu

| | |
|----------|---------|
| ALİ UZUN | Denetçi |
|----------|---------|

5-DÖNEM İÇİNDE ANA SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu Seri: IV, No:56 Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ gereği;

ESKİ METİN

YÖNETİM KURULU VE SÜRESİ

MADDE 7 - Şirketin işleri, temsil ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca A grubu pay sahipleri veya A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek en az üç en çok beş üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulu üyeleri en çok üç yıl için seçilir. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu Üyeleri en çok üç yıl için yeniden seçilebilirler. Yönetim kurulu çalışmalarına başlamadan önce arasından bir başkan ve başkan vekili seçer. Toplantılarda başkanın bulunmaması halinde vekili başkanlık eder. Görev süresinin devamı sırasında vefat, istifa ve sair sebeplerden dolayı bir yönetim kurulu üyeliği açıldığında onun yerine görev süresini tamamlamak üzere Yönetim Kurulu tarafından geçici bir üye atanır. Genel Kurul lüzum görürse Yönetim Kurulu Üyelerini her zaman değiştirebilir.

YENİ METİN

YÖNETİM KURULU VE SÜRESİ

MADDE 7 - Şirketin işleri, temsil ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca A grubu pay sahipleri veya A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek **ikisi (2) Bağımsız Üye olmak üzere en az 5 üyeden** oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim kurulu üyeleri ve Bağımsız üyeler en çok üç yıl için seçilir. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu Üyeleri ve **Bağımsız üyeler** en çok üç yıl için yeniden seçilebilirler. Yönetim kurulu çalışmalarına başlamadan önce arasından bir başkan ve başkan vekili seçer. Toplantılarda başkanın bulunmaması halinde vekili başkanlık eder. Görev süresinin devamı sırasında vefat, istifa ve sair sebeplerden dolayı bir yönetim kurulu üyeliği açıldığında onun yerine görev süresini tamamlamak üzere Yönetim Kurulu tarafından geçici bir üye atanır.

Genel Kurul lüzum görürse Yönetim Kurulu Üyelerini **ve Bağımsız üyeleri** her zaman değiştirebilir.

YENİ MADDE

MADDE 21 - Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Yönetim kurulumuz Ana sözleşmenin 7.maddesinin tadil edilmesine ve Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum başlıklı madde 21' in eklenmesine karar vermesiyle gerekli belgeler SPK' ya ibraz edilmiş ve SPK'nın onayı alınmış olup 2011 Olağan Genel Kurul Toplantısında görüşülecektir.

6-ŞİRKETİN SERMAYESİ ve ORTAK DURUMU

6.1-Sermaye Durumu

Şirketimiz sermayesi 50.000.000-TL Kayıtlı sermaye tavanı içinde 12.200.000-TL den tamamı iç kaynaklardan karşılanmak üzere 6.100.000-TL ile %50 oranında sermaye artırım kararı almıştır(29.12.2011 Karar No:2011/23). Bu kararın Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmasıyla çıkarılmış sermayemiz 18.300.000-TL olmuştur.

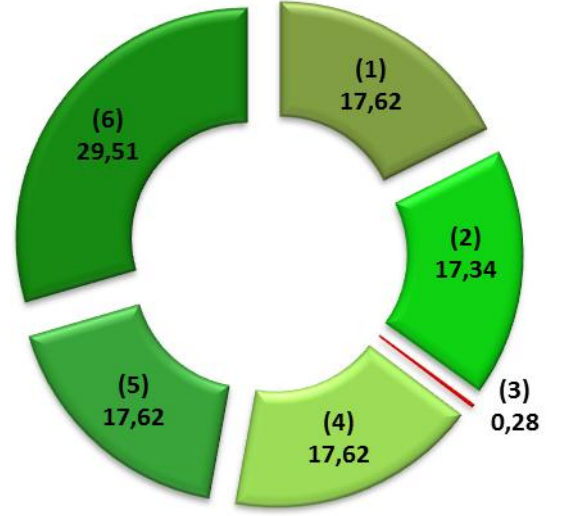
Sermayemizin %29,51 oranında temsil eden hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.

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 veya itibari değerinin üzerinde pay çıkarmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar almaya, A ve B grubu pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir. İhraç edilen payların tamamı satılıp bedelleri tahsil edilmedikçe yeni pay ihraç edilemez.

6.2-Ortaklık Yapısı

Şirketimiz Hisse senetleri A Grubu nama ve B grubu Hamiline yazılı şekildedir. A grubu nama yazılı hisseye sahip ortak sayısı 2'dir. Hamiline yazılı hisse sahiplerinin sayısı bilinmemektedir.

| Adı Soyadı | Sermayedeki Payı | |
|--------------------|------------------|-------------------|
| | % | TL |
| 1-Ali KELEŞ | 17,62 | 3.225.000 |
| 2-Celalettin KELEŞ | 17,34 | 3.173.400 |
| 3-M. Bahar KELEŞ | 0,28 | 51.600 |
| 4-Raşit KURU | 17,62 | 3.225.000 |
| 5-Metin KURU | 17,62 | 3.225.000 |
| 6-Halka ARZ | 29,51 | 5.400.000 |
| TOPLAM | 100,00 | 18.300.000 |



6.3-Borsa

Hisse senetlerimizin günlük fiyatı, İMKB bültenlerinde "SAMAT" kodu ile izlenebilmektedir.

7-ŞİRKETİN TEMETTÜ POLİTİKASI

TTK hükümleri doğrultusunda, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Ana Sözleşmede belirlenmiş olan usul ve esaslar dahilinde yasal süreler içerisinde yerine getirilmektedir. Şirketin net karından varsa geçmiş yıl zararları düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

I.Tertip Kanuni Yedek Akçe;

a) TTK 466.maddesi hükümlerine göre %5 kanuni yedek akçe ayrılır.

I.Temettü;

b) Kalandan, Sermaye piyasası Kurulunca saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.

II.Temettü:

c) "a" ve "b" bendlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan bakiyeyi Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya, dönem sonu kar olarak bilançoda bırakmaya, kanuni veya ihtiyari yedek akçelere ilave etmeye veya olağanüstü yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

I.Tertip Kanuni Yedek Akçe:

d) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesinin 2. fıkrası 3. bendi uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe ayrılır. Kar payının ve/veya bilançodaki dağıtılmamış karların sermaye artırımını suretiyle hisse olarak dağıtılması durumunda ikinci tertip kanuni yedek akçe ayrılmaz.

e) Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya hisse biçiminde dağıtılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve temettü dağıtımında, imtiyazlı pay sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

f) Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15/son hükmüne aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması kaydıyla, varsa yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara verilen kar payı ve yapılan bağışlar ayrılır.

g) Temettü, hesap dönemi sonu itibariyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

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

Şirket Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15. maddesindeki düzenleme çerçevesinde ortaklarına temettü avansı dağıtabilir.

Dağıtılacak karın, hangi tarihte ve ne şekilde ödeneceği Sermaye Piyasası Mevzuatı gözetilerek Yönetim Kurulunun önerisi üzerine şirketin likitide durumu ve yapacağı yatırımlar göz önüne alınmak suretiyle Genel Kurulca belirlenmektedir.

8-İŞTİRAKLER

Yoktur.

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

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

Şirketimizin faaliyette bulunduğu kağıt türleri aşağıdaki gibidir;

I) Kültürel Kağıtlar:

- a. **Yazı Tabı Kağıtları;** Üzerine yazılabilir ve baskı yapılabilir nitelikte kağıtlardır. Kompozisyon itibariyle kimyasal selülozdan veya kimyasal selüloz ile mekaniksel odun hamurundan oluşmaktadır. Ayrıca bu kağıtlara kullanım amacına bağlı olarak kaplama(kuşeleme) işlemi uygulanmaktadır.
- b. **Gazete Kağıdı;** Yüksek oranda mekaniksel odun hamuru ile düşük oranlarda kimyasal selülozdan ihtiva eden ve özellikle gazete basımı için kullanılan kağıtlardır.

II) Endüstriyel Kağıtlar:

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

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

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

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

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

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.

Sektör Bilgisi :

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

Batı Avrupa da sektördeki büyüme durma noktasına gelmiştir. Türkiye de ise 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. Türkiye matbaa sektörü her geçen gün artan yatırımlar ile dünya liginde zirvede olmayı hedeflemektedir.

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.

KAĞIT-KARTON SEKTÖRÜ SWOT ANALİZİ

Güçlü Yönler

- Ülke ekonomilerinin gelişmişlik düzeyi ile doğrudan bağlantılı olduğu net olan kağıt sektörü potansiyeli yüksek bir sektördür
- Teknoloji yoğun bir sektör olması
- Sektörün ihracatı düzenli olarak artmaktadır

Zayıf Yönler

- Ar-Ge Etkinliklerinin Yetersizliği
- Sektöre Yönelik Laboratuvarların Bulunmaması
- Yasaların Uygulanması ve AB'ye Uyumdaki Eksiklik
- Sektör Envanterinin Olmaması

Fırsatlar

- Kağıt modern dünyanın vazgeçilmez ürünüdür, bu sektör için doğal bir fırsat yaratmaktadır
- Kağıt insan ömrü boyunca en çok tüketilen sanayi ürünlerinden biridir
- Sektördeki firmalar teknoloji yoğun ve genellikle orta hatta büyük ölçekli firmalardır

Tehditler

- İç Piyasadan Hammadde Teminindeki Sorunlar
- İthal Hammadde Tedariki
- Bölgelere Göre Standart Olmayan Uygulamalar Olması
- Yasaların Uygulanması ve AB'ye Uyumdaki Eksiklik

- Atık Kağıt Sorunu
- Çevre Kirliliği

(Ortadoğu Anadolu Ağaç Mamulleri ve Orman Ürünleri İhracatçıları Birliği)

10-FAALİYETLER / TESİSLER

Merkez ve yönetim adreslerimizdeki tesislerimiz , yaklaşık 14.000 metrekare kapalı ve açık alanda sahiptir. Mevcut olan baskı, sargı, kağıt, boyama, tabakalama, mücellit, kesme ve dilimleme makineleri ile üretim yapılmaktadır. Ankara-Kazım Karabekir Ofisinde hertürlü cinste kağıt satışı gerçekleşmektedir.

Merkez Adres:

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

Yönetim Adresi:

Merkez Mahallesi, Emek Caddesi, Polat Sokak, No:2 Pursaklar-ANKARA
Tel: (0312) 527 28 90 – 91 , Faks: (0312) 527 28 88

Satış Ofisi:

Kazımkarabekir caddesi Murat Çarşısı No:39-36 İskitler-ANKARA
Tel: (0312) 384 11 02 , Faks: (0312) 384 25 38

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, hedeflerini ve kaynaklarını göz önünde bulundurarak, ekonomik, karlılık-verimlilik açısından ve finansal açıdan değerlendirip, yatırım kararlarını almaktadır. Ankara, Akyurt Fuar Alanı Sanayi Bölgesinde 20.000 metrekare kapalı alan ve üzerine yapılacak olan fabrika çalışmaları başlamıştır.

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.

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" 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.

Üretimde yer alan personelin eğitimine önem verilmektedir bu sayede kişi başına düşen üretimde verimlilik artırılmaktadır.

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.

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

Mal ve Hizmet Üretiminde Süreç

- * Üretim Planlaması
- * Tedarik zinciri
- * Üretim Aşaması

- 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.

- Baskı

Film çıkışları alındıktan sonra alüminyum plakalar (kalıp) üzerine tasarımın görüntüsü çıkarılır. Kalıp çekildikten sonra baskıya geçilir.

- Baskı sonrası

Baskı sonrasında selefon, lak gibi malzemelerle yüzey kaplama (laminasyon) uygulanır. Mücellithane makinaları 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.

Ürün satış miktarları aşağıdaki gibidir.

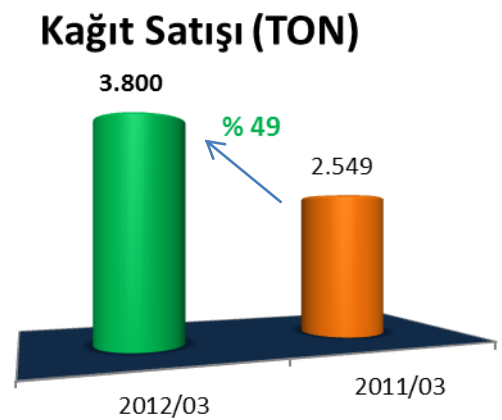
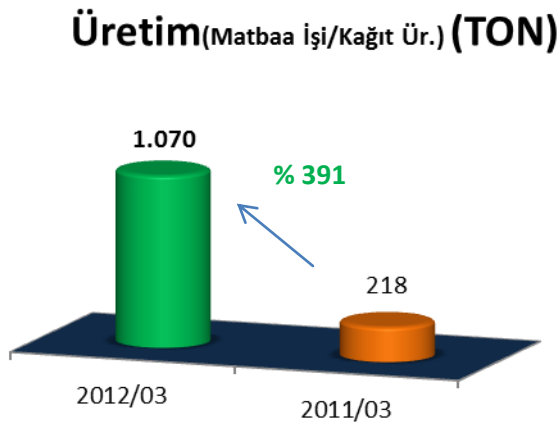
| Ürün/Hiz.Kategorisi Satış Miktarı (Ton) | 01.01.2012 - 31.03.2012 | 01.01.2011 - 31.03.2011 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| ÜRETİM | 1.070 | 218 |
| - Matbaa İşleri | 753 | 107 |
| - Kağıt ürünleri | 317 | 111 |
| KAĞIT SATIŞI | 3.800 | 2.549 |
| TOPLAM | 4.870 | 2.767 |

Şirketimiz yeni yapacağı yatırımlarla optimum kapasitede üretimi hedeflemiştir. Yapılacak olan fabrika yatırımı ile fiili üretim kapasitesinin %225 oranında artış göstereceği öngörülmektedir.

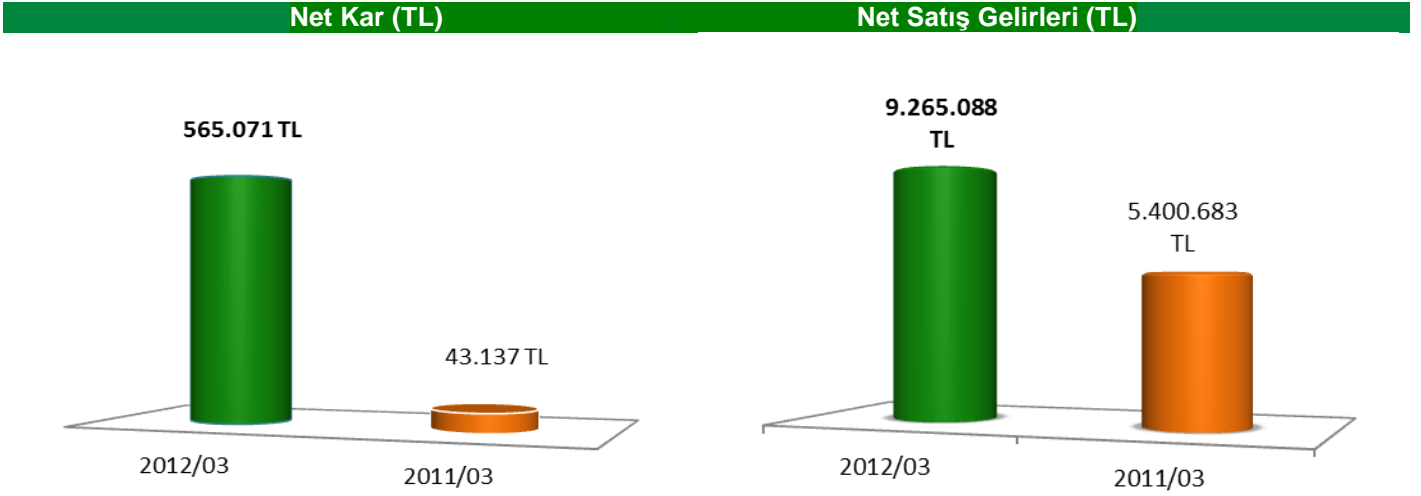
2012/03 dönemi itibariyle toplam üretim miktarı **1.070 ton** ve kağıt satışı miktarı ise **3.800 ton** olarak gerçekleşmiştir. Geçen yılın aynı dönemine göre Üretim % 391 oranında, Kağıt satışlarında %49 oranında artış meydana gelmiştir.

Toplam Üretim ve Hizmet satışında %76 artış görülmektedir.

Yıllara ilişkin üretim ve kağıt satış grafiği şöyledir;



13-FİNANSAL DURUM VE LİKİDİTE YÖNETİMİ



- 31.03.2012 itibariyle Satışların Maliyeti 8.327.764-TL olan şirketimizin Net Satış Gelirleri 9.265.088-TL, buna göre; brüt satış karı 937.324-TL olmaktadır. Net Satış Gelirlerimizde meydana gelen %71,5 oranında artış sonrası şirket gayrisafi rantabilitesini gösteren brüt kar marjı %35 oranında artış göstermiştir.
- 31.03.2012 itibariyle net kar 565.071-TL dir. Geçen yılın aynı dönemine göre %1210 oranında artış göstermiştir.
- 2012/03 dönemi itibariyle Kısa vadeli yükümlülüklerin Toplam kaynaklara oranı %50 , Uzun Vadeli Yükümlülüklerin Toplam Kaynaklara oranı %15 dir.
- Duran varlıkların Öz kaynaklara oranı ise %65 dir.
- Kısa Vadeli Yükümlülükleri karşılayabilme gücünü gösteren Net İşletme Sermayesi 15.693.516-TL dir.
- 2012/03 Faaliyet Giderleri içerisinde yer alan Pazarlama Satış Dağıtım Giderlerimiz 161.455-TL (108.507-TL, 2011/03) olup büyük kısmını ambalaj malzemesi, kargo ve nakliye giderleri oluşturmaktadır.
- 2012/03 itibariyle 284.953-TL (288.957-TL,2011/03) olan Genel Yönetim Giderlerimizin ise büyük kısmını ihale katılım gideri, sözleşme ve damga vergisi gideri ile personel giderleri oluşturmaktadır.

Temel Finansal Rasyolar şöyledir;

| ➤ Likidite Oranları | | 2012 / 03 |
|---|--|-----------|
| ▪ Cari Oran | | 1,54 |
| ▪ Nakit Oranı | | 0,09 |
| ▪ Asit Test Oranı | | 0,82 |
| ▪ Dönen Varlıklar/Aktif Toplamı Oranı | | 0,78 |
| ▪ Maddi Duran Varlıklar/Aktif Toplamı Oranı | | 0,22 |
| ➤ Devir Hızları Oranı | | |
| ▪ Stok Devir Hızı | | 0,38 |
| ▪ Alacak Devir Hızı | | 0,89 |
| ▪ Maddi Duran Varlık Devir Hızı | | 0,75 |
| ▪ Aktif Devir Hızı | | 0,16 |
| ➤ Karlılık Oranları | | |
| ▪ Net Kar/Özkaynak Oranı | | 0,03 |
| ▪ Faaliyet Karı/Net Satışlar Oranı | | 0,04 |
| ▪ Brüt Satış Karı/Net Satışlar Oranı | | 0,10 |
| ▪ Net Kar/Net Satışlar Oranı | | 0,06 |
| ➤ Finansal Yapı Oranları | | |
| ▪ Özkaynak/Aktif Toplam Oranı | | 0,34 |
| ▪ Duran Varlık/Yabancı Kaynak Toplam Oranı | | 0,33 |
| ▪ Duran Varlık/Özkaynak Oranı | | 0,65 |

14-İNSAN KAYNAKLARI

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

14.1- İnsan Kaynakları Politikası

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

Buna bağlı olarak temel ilkelerimiz ;

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

14.2- Personel Bilgisi

2012/03 itibariyle şirketimizde çalışan personel sayısı 107 dir. (31.12.2011 : 106 kişi)
Çalışanlarımızla karşılıklı düzenlenmiş toplu iş sözleşmesi yoktur.

15-MÜŞTERİ VE TEDARİKÇİ BİLGİLERİ

Müşteri ve Tedarikçilerimizle görüşmelerimiz memnuniyeti artırmak, talep ve beklentileri karşılamak amacıyla sıklıkla yapılmaktadır. İhtiyaçların tespiti, uygun maliyet-yüksek kalite değerleri ile ileriye dönük iş bağlantıları veya tedarik durumları haksız menfaatten uzak kalınarak, her iki tarafın menfaatine, uygun bir şekilde çözümlenmektedir. Ticari sır kapsamında olan, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgiler gizli tutulur.

16-SOSYAL SORUMLULUK

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.

7-ŞİRKETİN MİSYON VE VİZYONU İLE STRATEJİK HEDEFLERİ

17.1- Misyonumuz; Ürün ve hizmet verdiğimiz tüm alanlarda ilkeli yönetim ve kaliteli üretim anlayışımızla güvenilirliği yüksek ve dürüst bir kuruluş olarak, çalışanlarımız, hissedarlarımız ve ülkemiz için yüksek değer yaratan bir şirket olmak.

Bu amaçla; Şirketimizin yetenek ve yüksek kapasitesi doğrultusunda, müşterilerimizin beklentilerini dünya kalite standartlarında karşılamak.

Amaçlarımızı çevreye ve doğaya zarar vermeden, ilişkide olduğumuz kurum ve kişilerle uyum içerisinde gerçekleştirmek.

Dünya, ülke ve bölge ekonomisine ve toplumlarına katkıda bulunmak

Kağıt ve matbaacılık sektörlerindeki global gelişmelere katkıda bulunmak

17.2- Vizyonumuz; Ürün ve hizmet verdiğimiz tüm alanlarda ülkemizin sektöründe lider kuruluşu olarak dünya ölçeğinde yüksek değerli başarılarla imza atmaktır.

17.3- 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.

18-RİSK YÖNETİMİ VE İÇ KONTROL MEKANİZMASI

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

19-YATIRIMCI İLİŞKİLERİ

Ömer EKER - Pay Sahipleriyle İlişkiler Birim Koordinatörü

Adres : Merkez mh. Polat Sk. No:2 Pursaklar / ANKARA

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

E-Mail : o.eker@saraymatbaa.com

Pay Sahipleri İle İlişkiler Biriminin başlıca görevleri aşağıda belirtilmiştir:

- ❖ Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış , gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlama,

- ❖ Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlama,
- ❖ Faaliyet raporlarının mevzuat ve SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinin öngördüğü şekilde hazırlanmasını sağlama,
- ❖ Mevzuat ve Şirketin bilgilendirme politikası ve kamuyu aydınlatma dahil her türlü hususu gözetmek ve izleme,
- ❖ Genel Kurul Toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer Şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlama,
- ❖ Genel Kurul Toplantısında pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlama,
- ❖ Genel Kurul Toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması amacıyla gerekli çalışmaları yapma,
- ❖ Oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların pay sahiplerine yollanmasını sağlama,
- ❖ Web sitesinin yerli ve yabancı yatırımcılar için aktif bir iletişim platformu haline getirilmesi konusunda aktif çalışma yapma.

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/yatirimci_ana.aspx internet sitesi adresinden de yayımlıyor ve değişikliklerle ilgili bilgileri de hem KAP' da hem de internet sitesinde güncelliyor.

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

20-HİSSE PERFORMANSI

27.06.2011 – 31.03.2012 tarihleri arası "SAMAT" fiyat hareket grafiği aşağıdaki gibidir.

