

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Genel Kurulu'na,

1) Görüş

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") ile bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır.) 01 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Grup'un durumu hakkında denetlenmiş olan konsolide finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set konsolide finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Tam Set Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grup'un 1 Ocak 2019 - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 10 Mart 2020 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514. ve 516. Maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve Genel Kurul'a sunar.

SUN BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.

Hürriyet Bulvarı No: 5/1 Musullugil İş Merkezi Kat:6-7 Çankaya – Konak- İzmir Tel:0.232.445 60 40 Fax:0.232.445 13 05
Email: info@pkfizmir.com www.pkfizmir.com Mersis no: 0782 0056 1890 0001

4) Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu (Devamı)

- b) Yıllık faaliyet raporunu; Grup'un o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, konsolide finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Grup'un gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Grup'ta meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Grup'un araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler; ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim Kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan konsolide finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Grup'un denetlenen konsolide finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun yaptığı irdelemelerin konsolide finansal tablolara ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Hasan Türe'dir.

SUN BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

An Exclusive Correspondent of PKF

International

10 Mart 2020

Hasan Türe, YMM

Sorumlu Denetçi

İzmir, Türkiye

SUN BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.

Hürriyet Bulvarı No: 5/1 Musullugil İş Merkezi Kat:6-7 Çankaya – Konak- İzmir Tel:0.232.445 60 40 Fax:0.232.445 13 05
Email: info@pkfizmir.com www.pkfizmir.com Mersis no: 0782 0056 1890 0001

**SAY REKLAMCILIK YAPI DEKORASYON
PROJE TAAHHÜT**

SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

01 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019

HESAP DÖNEMİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU



1. Şirket Hakkında Genel Bilgiler

Unvanı	: Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Merkezi	: İzmir
Kuruluş Tarihi	: 27.08.2004 (Şirketin limited şirketten anonim şirkete nevini değiştirme tarihidir.)
Şirket'in İnternet Sitesi	: www.sayreklam.com
Şirket Adresi	: Kemalpaşa O.S.B. Mah. İzmir-Ankara Yolu No:318 (Ansızca Deveci havlısı) Kemalpaşa İzmir
Telefon-Faks	: 0(232) 878 78 00 – 0(232) 878 78 04
Ticaret Sicil No	: Kemalpaşa 708 K-9617
Kayıtlı Sermaye Tavanı	: 100.000.000.-TL
Çıkarılmış Sermaye	: 25.750.000.-TL
Halka Arz Tarihi	: 24 Haziran 2013
ISIN Kodu	: TRESAYR00013
BIST Kodu	: SAYAS

2. Şirketin Faaliyet Konusu

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") faaliyet konusu aşağıdaki gibidir.

- Her türlü endüstriyel reklamcılık işlerini yapmak, bu kapsamda ışıklı ve ışıksız, reklam panoları, totem panoları, saç tabelaları, serigrafî, afiş, bez afiş, resim grafik orijinal pantograf, her türlü etiketi yapmak, bu işleri gerçekleştirmek için her nevi mamul maddeler ve malzemeleri yurt içinde ve yurt dışında alım satımı, ithali, ihracı, pazarlama ve ticaretini yapmak ve yaptırmak.

- İç ve dış mekânlarda dekorasyon işleri (madeni, ahşap möble vb.) yapmak, projelendirmek taahhütlerde bulunmak konusu ile ilgili malzemeleri yurt içinde ve yurt dışında, satın almak, satmak, pazarlama ve ticaretini yapmak.

- Her türlü çelik ve betonarme yapı (Bina, fabrika, depo, vb.) akaryakıt istasyonlarını, çelik konstrüksiyon yapıların projelendirilmesi taahhüt edilmesi ve yapımı için her nevi mamul maddelerin ve yarı mamullerin yurt içinde ve yurt dışında alım, satımı, ithali, ihracı, pazarlamasını ve ticaretini yapmaktır.

Şirket'in esas sözleşmesinde henüz bu yönde bir değişiklik yapılmamış olmakla birlikte faaliyet gösterdiği piyasalarda yaşanan gelişmeler ve yeni iş alanlarına girme çalışmaları sonucunda aldığı siparişlerin dağılımı değişmiş ve bu çerçevede Sermaye Piyasası Kanunu madde 23 ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1) hükümleri kapsamında Şirketimizin ana faaliyet alanının fiilen önemli ölçüde değiştiği tespit edilerek 8 Ağustos 2019 tarihli 2018 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda bu değişiklik oya sunularak ayrılma hakkı kullanımı gerçekleştirilmiştir.

Şirketimizin yukarıda açıklanan şekilde ortaya çıkan yeni fiili ana faaliyet alanının rüzgar enerji santrallerine yönelik yerli aksam ve bütünleyici parça tasarımı, üretimi ve satışı yapmak ve satış sonrası hizmetler sunmak olarak tanımlanması mümkündür. Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yer alan Şirket Bilgi Formu'nda verilen bilgi de bu yöndedir.

2019 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

3. Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Şirketimizin 31.12.2016 tarihi itibarıyla 25.750.000.-TL olan sermayesi 11.573.033,71 adedi A grubu ve nama yazılı, 14.176.966,29 adedi ise B grubu ve hamiline yazılı paylar olmak üzere ayrılmıştır. A grubu paylar esas sözleşme hükümleri çerçevesinde yönetim ve denetim kurulu üye adaylarının belirlenmesi ve oy hakkında imtiyaza sahiptir. Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında A grubu pay sahipleri her bir pay için 15 (On beş), (B) grubu pay sahipleri her bir pay için 1 (bir) oy hakkına sahiptirler.

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000.- TL'dir. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilen sermaye tavanı izni hali hazırda 2016 ila 2020 olmak üzere beş yıl için geçerlidir.

Say Reklamcılık'ın 2012 yılında başladığı halka arz süreci, 23-24.06.2013 tarihinde 5.000.000 adet 1 TL nominal değerli paylarının satışı pay başına 2.20 TL olarak belirlenmiş olup paylarının hepsinin satışı gerçekleştirilerek son bulmuştur. Gelişen İşletmeler Piyasası'nda 28.06.2013 tarihinden itibaren işlem görmeye başlayan şirketimizin halka arzı sermaye artırımını ile yapılmıştır ve tescil edilmiştir. Halka arz sonrası şirket sermayesi 21.000.000 TL'ye çıkmıştır. Satışa hazır hale getirilen nominal 1.250.000 TL tutarındaki payların satışı işe 27.01.2014 tarihinde 1 TL nominal değerli payların satışı pay başına 2.80 TL tutarından gerçekleştirilmiştir.

Şirketimiz 29.05.2015 tarihinde yaptığı genel kurulda 2014 yılı karından karşılanmak üzere 3.500.000.- TL sermaye artırımını kararı almış olup 04.08.2015 tarihinde hak kullanımı dağıtımını yapmıştır.

İşbu faaliyet raporunun dönemi olan 2019 yılının başı ve son durum itibarıyla Şirketimiz sermayesinde yüzde beş veya daha fazla paya veya oy hakkına sahip ortaklara ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Ortağın Adı	31.12.2018	Oranı%	Son Durum İtibariyle	Oranı%
Erkan GÜLDOĞAN	8.582.213,74	33,33	8.582.213,74	33,33
Ercan GÜLDOĞAN	0	0	5.150.000,00	20,00
Evren GÜLDOĞAN	5.633.175,00	21,88	483.175,00	1,88
Diğer	11.534.611,23	44,79	11.534.611,23	44,79
Toplam	25.750.000	100	25.750.000	100

Yukarıdaki tabloda yer alan hususlara ek olarak, son durum itibarıyla, oy hakkı oranları Erkan Güldoğan için yüzde 47,17, Ercan Güldoğan için yüzde 41,14 Evren Güldoğan için yüzde 3,86 ve diğer ortaklar için de yüzde 7.83'dür.

Şirketimiz 2016 yılı içerisinde bir geri alım programı düzenleyerek 14 Temmuz 2016 tarihinde 50.000 adet pay iktisap edilmiştir. Geri alım programı 2017 yılında sonlandırılmış bulunmaktadır. Şirketimiz elindeki bu payları elden çıkartmayı planlamamaktadır.

Şirketimiz ayrıca yukarıda belirtildiği üzere 8 Ağustos 2019 tarihli olağan genel kurul toplantısının 16. gündem maddesi aracılığıyla ana faaliyet alanının fiilen önemli ölçüde değişmesi hususunu Genel Kurul onayına sunulmuştur. Görüşülen ana faaliyet alanı değişikliğine ilişkin olumsuz oy kullanarak muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahiplerinin ayrılma hakkı kullanım süreci 2 Eylül 2019 tarihi itibarıyla sona ermiştir. Şirketimiz gelen ayrılma hakkı kullanım talepleri doğrultusundan 250.000 lot payını iktisap ederek bunun karşılığında 232.500 TL ödeme yapmıştır. Şirketimiz elindeki bu payları da elden çıkartmayı planlamamaktadır.

2019 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

Böylelikle Şirketin iktisap ettiği pay adedi toplamda 300.000 olmuştur.

4. Şirketin Yönetim Kurulu

Şirketin mevcut Yönetim Kurulu Üyeleri 28.06.2018 tarihli Genel Kurul Toplantısı'nda seçilmiştir. İlgili mevzuat doğrultusunda bağımsız yönetim kurulu üyeleri bir yıl için seçilirken diğer yönetim kurulu üyeleri azami süre olan üç yıllığına seçilmiştir. Yönetim Kurulu görev dağılımı ve komitelerinin oluşumuna ilişkin kararları almıştır.

Yönetim Kurulu Üyesi Adı Soyadı	Atanma Tarihi	Görev Süresi	Yönetim Kurulu ve Komitedeki Görevleri
Evren Göldoğan	28.06.2018	3 Yıl	Yönetim Kurulu Başkanı
Harun Yıldızhan	28.06.2018	3 Yıl	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Kurumsal Yönetim Komitesi-Üye
Hüsamettin Ender	08.08.2019	1 Yıl	İcracı Olmayan Yönetim Kurulu Üyesi
M. Levent Hacıslamoğlu	08.08.2019	1 Yıl	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi-Başkan / Denetimden Sorumlu Komite-Başkan / Riskin Erken Saptanması Komitesi-Üye
Önder Koç	08.08.2019	1 Yıl	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi-Üye / Denetimden Sorumlu Komite-Üye / Riskin Erken Saptanması Komitesi-Başkan

4.1 Yönetim Kurulu Başkanı, Evren Göldoğan

30.05.1980 Ankara doğumlu olan Evren Göldoğan İzmir'de büyüdü. Özel İzmir Amerikan Lisesi'nden ve Boğaziçi Üniversitesi siyaset bilimi bölümünden mezun oldu, Marmara Üniversitesi Avrupa Birliği Enstitüsü'nden iktisat dalında yüksek lisans derecesi ve doktora yeterliliği aldı. Hali hazırda hukuk eğitimine devam etmektedir.

Meslek hayatına ülkemizin en büyük tarımsal kooperatif birliklerinden bir tanesinde AB uzmanı olarak başladı. Rekabet, regülasyon ve dış ticaret ağırlıklı olarak danışmanlık şirketlerinde çalıştı ve aynı alanda kendi danışmanlık şirketini kurdu. Yerli ve yabancı kurumsal şirketlerle kamu otoritelerine farklı konularda vekillik ve danışmanlık hizmetleri sundu, uzmanlık alanlarında çok sayıda yazı yayımladı ve tebliğ sundu. 2012'den beri Say Reklam yönetim kurulu danışmanlığını yaptıktan sonra yönetim kuruluna seçildi. Hali hazırda Şirket'in bağlı ortaklığı Say Kurumsal Kimlik ve Tasarım Hizmetleri A.Ş.'nin yönetim kurulu başkanlığını da sürdürmektedir.

4.2 Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Harun Yıldızhan

01.10.1989'da Karşıyaka'da doğmuştur. Dokuz Eylül Üniversitesi İktisat Bölümünden 2012'de mezun olup, 2018 yılında İzmir Katip Çelebi Üniversitesi Bağımsız Denetim ve İç Denetim alanında yüksek lisansını tamamlamıştır. Ayrıca 2018 yılında Serbest Muhasebeci Mali Müşavir unvanı almaya hak kazanmıştır. 2010-2012 yılları arasında Ateş Çelik Mali İşler Departmanında staj yapmıştır. Say Reklam'da 2015 yılından itibaren Yatırımcı İlişkileri Yöneticiliği yapmakta olup, 2017 yılından itibaren Finansal İşler Yöneticiliği görevini üstlenmektedir.

2019 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

4.3 Yönetim Kurulu Üyesi, Hüsamettin Ender

1950 yılında, Dobriçan'da doğdu. Ege Üniversitesi İşletme bölümünden mezun oldu. Yaşar Grubu'nda çalışmaya başlayan Ender Tansaş'ta üst düzey yönetici olarak görev aldı. İzbeton'da Genel Müdürlük görevini yürüten Ender, ardından İzfaş Yönetim Kurulu Üyeliği görevinde bulundu.

4.4 Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Mehmet Levent Hacıislamoğlu

1975 yılında Trabzon'da doğmuştur. ODTÜ İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nden 1996 yılında mezun olmuştur. 1997-1998 Hazine Müsteşarlığı Ekonomik Araştırmalar Genel Müdürlüğü'nde Uzman Yardımcısı, 1999-2005 Sermaye Piyasası Kurulu Denetleme Dairesi ve Aracılık Faaliyetleri Dairesi'nde Uzman olarak çalıştıktan sonra özel sektör kuruluşlarında çeşitli kademelerde görevlerde bulunmuştur.

4.5 Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Önder Koç

1971 yılında Diyarbakır'da doğmuştur. Dokuz Eylül Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme mezunudur. 1994'te kurdukları aile şirketine çalışmıştır. İzmir Karşıyaka belediyesinde meclis üyelikleri yapmıştır. Halen çeşitli sivil toplum kuruluşlarında gönüllü olarak çalışmaktadır.

5. Üst Düzey Yöneticiler

Hali hazırdaki üst düzey yöneticilerimiz izleyen şekildedir.

İsmi	Görevi
Erkan Güldoğan	Şirket Müdürü
Anıl Öksüzan	Satış Direktörü
Adil Murat Özkan	İK Direktörü

6. Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar Ocak-Aralık 2019 dönemi için 487.729,30 TL'dir. Üst düzey yöneticilerden Anıl Öksüzan ilişkili tarafımız Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. bordrosunda yer almakta olup Şirketimiz'den herhangi bir ödeme almamaktadır.

7. Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticilerin Şirketle Yaptığı İşlemler

Şirketle şahsen yapılan ticari bir işlem yoktur.

8. Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticilerin Rekabet Yasağı Kapsamındaki İşlemleri

Rekabet yasağı kapsamında yapılan bir işlem yoktur.

9. Bağımsız Denetim Firması

Denetim Firması : Sun Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

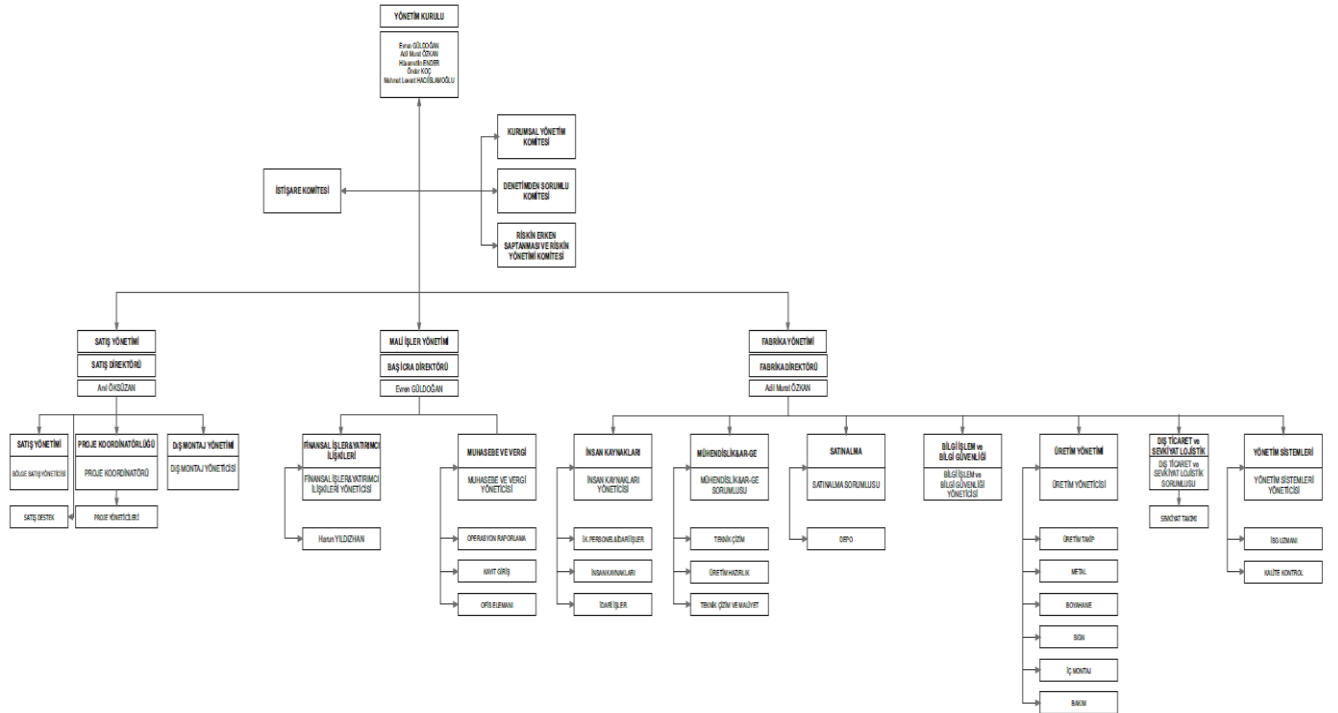
Denetim Firması Adresi : Hürriyet Bulvarı Muslugil İş Hanı No:5 Çankaya Cd. Konak İZMİR

10. İnsan Kaynakları ve Organizasyon Yapısı

Şirketimizin merkezi ve üretim yerleşkesi İzmir – Kemalpaşa Organize Sanayi Bölgesi dâhilinde bulunup İstanbul’da bir şubemiz ve bir bağlı ortaklığımız, muhtelif Avrupa Birliği ülkelerinde imm-network ağına dahil franchise işletmelerimiz bulunmaktadır.

2019 yılı ortalama çalışan sayısı 135 kişidir. Bunlardan üç tanesi İstanbul şubede, geri kalanı Kemalpaşa’da şirket merkezinde görev yapmaktadır.

Kemalpaşa’daki şirket merkezi, ilişkili tarafımız Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Hamax Europe Endüstri Sanayi ve Ticaret A.Ş. İmalat Şubesi ile aynı yerleşkeyi paylaşmaktadır.



11.İlişkili Taraf Bilgileri ve İşlemleri

11.1. İştirak ve Bağlı Ortaklıklar

Şirketimizin doğrudan pay sahibi olduğu sermaye şirketlerine bu kısımda yer verilmektedir.

Say Kurumsal Kimlik ve Tasarım Hizmetleri A.Ş.’nin Ortaklık Yapısı

- Say Reklam’ın dış tedarikçi kullanımına yönelik yeni iş modelinde yurtiçi ve MENA bölgesinde satış ve pazarlama ağı organizasyonunu daha etkin hale getirmek için 2015’in 3. Çeyreğinde kurmuş olduğu Say Kurumsal Kimlik ve Tasarım Hizmetleri Anonim Şirketi’nin (“Say Kurumsal”) sermayesi 500 Bin TL’dir. Toplam çalışan sayısı 2017 yılında ortalama 17 olup merkezi İstanbul’dadır. Ancak Say Kurumsal’ın kurulmasına yol açan dış kaynak kullanımına dayalı model yaşanan kalite sorunları nedeniyle 2016 sonu itibariyle geçerliliğini yitirmiş olup Say Kurumsal hali hazırda elindeki sözleşmelerin yönetimi ve teknik hizmetler alanında faaliyet göstermektedir.

Say Kurumsal’ın diğer ortağı Metin Arısan şirkete olan sermaye taahhüdünü yerine getirmediğinden ilgili payları ıskat edilmiş ve Şirketimiz bu payları emsal değerleri üzerinden satın alarak ortaklık payını %95’e çıkartmıştır. Say Kurumsal ile Metin Arısan arasında haksız rekabet gibi muhtelif nedenlerle ihtilaflar devam etmekte, ancak şirketin günlük işleyişi bu durumdam etkilenmemektedir.

Ortak	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	475.000	95
Metin Arısan	25.000	5
Toplam	500.000	100

IMM Network GmbH Ortaklık Yapısı

- 1998 yılında kurulan Imm Network GmbH, Şirketimiz tarafından imalatı yapılan türde kurumsal kimlik unsurlarının pazarlanması, dağıtımı ve kurumsal kimlik proje yönetimi konularında uzmanlaşmış bir şirket olup birçok Avrupa ülkesini kapsayan bir dağıtım ve hizmet ağına sahiptir. Şirketimiz tarafından 2014 yılında satın alınan IMM Network GmbH’nin faaliyetleri 2018 yılı itibariyle sonlandırılmış olup Şirkete ilişkin olarak iflas başvurusu yapılmıştır. Şirkete kayyım ataması yapılmış bulunmaktadır.

Ortak Adı Soyadı	Pay Tutarı (EUR)	Pay Oranı (%)
Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	260.000	100
Toplam	260.000	100

11.2. İlişkili Taraflar

Şirketimizle grup (şirketler topluluğu) ilişkisi içerisinde olmamakla ve şirketimizin doğrudan payı bulunmamakla beraber vergi mevzuatı kapsamında ilişkili taraf olarak kabul edilmesi gerektiği değerlendirilen şirketlere ilişkin bilgilere bu kısımda yer verilmektedir.

Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin Ortaklık Yapısı

- 2007 yılında SAY bünyesinde başlayan ahşap-mobilya üretimine ilişkin yatırımlar 2009 yılına kadar devam etmiştir. Bölüm CNC kontrollü makineler ile donatılmış ve modern bir üretim tesisine dönüştürülmüştür.
- SAY, 2011 yılında ahşap mobilya üretim hattını bünyeden ayırma kararı alarak Plaka Mobilya’yı kurmuş, PLAKA FURNITURE CONTRACTING markası ile mobilya müteahhitliği konusunda markalaşma yolunda ilk adım atılmıştır.
- Plaka Mobilya, hali hazırda ortalama 75 çalışanı ve 4.500 m² alana sahip üretim tesislerinde, son teknolojilerle ve modern bir anlayışla üretim yapmaktadır. Bunun yanı sıra 1979’dan beri İtalya’nın önde gelen mutfak üreticisi olan Maior Cucine ile 2011 yılında yaptığı ortaklık anlaşması ile bu markanın Türkiye distribütörlüğünü de alarak müşterilerine ithal mutfak seçeneğini de sunmaktadır.
- 27.07.2015 tarihinde Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. , Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin paylarının tamamını 1.070.000.- TL’ye almıştır.
- 2017 içerisinde Say Reklam’ın Plaka Mobilya’dan olan 9.000.000 TL tutarındaki alacakları Plaka Mobilya’nın sermayesine eklenmiş ve toplam sermaye 10.700.000 TL’ye çıkartılmıştır.
- Plaka Mobilya 2017 yılı sonunda satış amaçlı elde tutulan duran varlık haline getirilmiş ve 2018 yılında Erkan Göldoğan’a satılmıştır.

Ortak	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Erkan Göldoğan	10.070.000	100
Toplam	10.070.000	100

Ateş Çelik İnşaat Taahhüt Proje Mühendislik Sanayi Ticaret A.Ş.’nin Ortaklık Yapısı

- Türkiye’deki rüzgar enerji santrallerine kule ve ilgili bağlantı elemanları tedarik eden firmalar arasında 225 kule/yıl kapasitesiyle ön sıradadır. Şirket GE, Vestas, Enercon, Nordex, EWT ve benzeri firmalara kule üretimi yapmakta, ayrıca münferit yapısal çelik projeleri yürütebilmektedir.
- Müşterilerine, İzmir ili Çandarlı ilçesinde, Türkiye rüzgâr koridorunun tam ortasında, Çandarlı limanına 2,5 km uzaklıkta hizmet etmekte olup, ürünlerini yurtiçi ve yurtdışı pazarlara

2019 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

göndermektedir. 250 - 300 kişi ile faaliyet gösterilen şirket 25.000 m2 kapalı alanda olmak üzere toplam 80.000 m2 alanda üretimlerini gerçekleştirmektedir.

- Say Reklam'ın Kasım 2014'te 7,8m TL bedelle %13,04'üne iştirak ettiği tüm payları 2016 yılı içerisinde Ateş Çelik'e 15m TL'ye geri satılmıştır.

Ortak Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Ercan Güldoğan	7.762.500	45
Mahmut Güldoğan	7.762.500	45
Ateş Çelik İnşaat Taahhüt Proje Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.725.000	10
Toplam	17.250.000	100

Promaya Proje Tasarım Mimarlık Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Ortaklık Yapısı

- Tasarım, projelendirme, mimarlık ve kontrol hizmetleri yapan Promaya Proje Tasarım Mimarlık Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş. günümüz itibarıyla yenilenebilir enerji alanında faaliyet göstermek üzere yeniden yapılandırılmakta olup yeni bir yatırıma girişmiş bulunmaktadır.

Ortak Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Ercan Güldoğan	60.000	40
Mahmut Güldoğan	90.000	60
Toplam	150.000	100

Promaya Danışmanlık ve Ekonomik Araştırmalar Limited Şirketi'nin Ortaklık Yapısı

- Promaya Danışmanlık başta dış ticaret kuralları, rekabet kuralları ve ekonomik araştırmalar olmak üzere danışmanlık ve vekillik hizmetleri sunmak üzere 2013 yılında kurulmuştur.

Ortak Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Evren Güldoğan	10.000	100
Toplam	10.000	100

Verite Veri Analitik Çözümleri Anonim Şirketi

- Büyük veri analitiği, yazılım, uzaktan ölçüm teknolojileri ve benzeri alanlarda faaliyet göstermek ve ar-ge çalışmaları yapmak üzere kurulmuş olan İstanbul merkezli bir şirkettir.
- Şirketimize zaman zaman yazılım ve danışmanlık hizmeti vermiştir. Hali hazırda herhangi bir ticari ilişkimiz bulunmamaktadır.
- Sermaye taahhütleri kısmen yerine getirilmiş olduğundan ortaklık yapısı hakkında net bilgi bulunmamaktadır.

2019 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

AFG Proje Mühendislik Yapı İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi

- AFG yapı inşaat sektöründe üst yapı işleri yapan bir firmadır. Yoğunlukla kurumsal firmaların; otel, ofis, banka, benzin istasyonu, sosyal tesis gibi yapıların inşaat işlerini anahtar teslim yapmaktadır.
- AFG yapı 2019 yılı sabit çalışan sayısı dört kişidir, şantiyelerde proje bazlı olarak eleman istihdam etmektedir.
- Şirketimiz bazı projelerde AFG Yapı'ya tedarikte bulunabilmektedir. Aynı şekilde üretim tesisimizde yürütülen bazı çalışmalarda da AFG Yapı'dan hizmet alınabilmektedir. Ancak düzenli bir ticari ilişki söz konusu değildir.

Ortak Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Mahmut Göldoğan	50.000	50
Feyyaz Göldoğan	25.000	25
M. Aybars Göldoğan	25.000	25
Toplam	100.000	100

SSC Ateş Wind Rüzgar Enerji Santralleri Montaj Servis Mühendislik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

- Rüzgar enerji santrallerine yönelik montaj, bakım ve onarım hizmetleri vermek üzere kurulmuş bir şirkettir. Şirketimiz ile doğrudan herhangi bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Ortak Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
SSC Wind EMEA GmbH (Almanya)	330.000	50
Ateş Çelik İnşaat Taahhüt Proje Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	330.000	50
Toplam	660.000	100

Hamax Europe Endüstri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

- Rüzgar enerji santrallerine yönelik somun ve cıvata üretimi amacıyla 2019 yılında kurulmuştur. İmalat şubesi Şirketimiz ile aynı yerleşkeyi paylaşmaktadır.
- Hali hazırda tam operasyonel hale gelmemiştir. Ancak operasyonel hale gelmesi ile birlikte destek hizmetlerinin Şirketimiz tarafından sunulması hususunda mutabakata varılmıştır. Ayrıca Şirketimiz tarafından bazı küçük çaplı tedariklerde bulunulmuştur.

Ortak Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Hamax Co. Ltd. (Japonya)	3.000.000	50
Ateş Çelik İnşaat Taahhüt Proje Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.000.000	50
Toplam	6.000.000	100

2019 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

12. Dönem İçerisindeki Önemli Satış, Üretim ve Yatırım Çalışmaları

12.1. Satış ve Üretim Çalışmaları

Şirketimizin ve bağlı ortaklıkları 2019 yılında farklı sektörlerde ve pazarlarda birçok faaliyette bulunmuş olup yüklenilen ve / veya üretimi gerçekleştirilen önemli projeler aşağıda sıralanmaktadır.

- OMV Petrol Ofisi ve bayileri için yeni akaryakıt istasyonları ve çelik yapılar imal edilmesi ve mevcutların bakım onarım ve yenileme çalışmalarına devam edilmiştir.
- Hyundai satış noktalarına kurumsal kimlik elemanlarının tedarikine devam edilmiştir.
- Toyota satış noktalarına kurumsal kimlik elemanlarının tedarikine devam edilmiştir.
- Mercedes-Benz satış noktalarına kurumsal kimlik elemanlarının tedarikine devam edilmiştir.
- Fas'ın en büyük akaryakıt istasyonu zinciri Fas Afrique'den kurumsal kimlik yenileme programı kapsamında yeni işler alınmıştır.
- Müşteri portföyüne Zorlu Enerji gibi yeni prestijli kurumsal şirketler katılmıştır.
- İlişkili tarafımız Ateş Çelik'ten yenilenebilir enerji endüstrisi alanında büyük siparişler alınarak fiili ana faaliyet alanımız değiştirilmiştir.
- Ateş Çelik haricinde üçüncü taraflara yenilenebilir enerji endüstrisi alanında doğrudan satış yapılması konusunda önemli adımlar atılmıştır.

12.2. Yatırım Çalışmaları

- Fabrikamızın stok sahasına zemini yenilenmiş ve yeni bir giriş kapısı inşa edilmiştir.
- Fabrikamızın elektrik tesisatı Ateş Çelik ile birlikte yenilenmiştir.
- Ariyet sözleşmeleri aracılığıyla makine parkurumuza bir kaynak robotu, bir altı metrelik lazer tezgah, dört sarım makinesi ve iki temper fırın eklenmiştir.
- Artan beyaz yaka personel sayısı nedeniyle idari ofislerimizde gerekli genişleme yapılmıştır.

13. Ar-Ge Çalışmaları

Şirketimiz tarafından araştırma ve geliştirme çalışmalarına büyük bir önem verilmekte olup dönem içerisinde yenilenebilir enerji endüstrisi alanında farklı ürünler için üretim yapılmasına yönelik olarak Ar-Ge

2019 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

projeleri devam ettirilmiştir.

Say Reklam'ın esnek organizasyon şeması kapsamında teknik personelimiz mühendislik, kalite kontrol ve Ar-Ge işlevleri arasında rotasyona tabi tutularak azami etkinlik sağlanmaktadır.

14. İç Kontrol ve İç Denetim

Şirketimizde iç kontrol sistemi entegre yönetim sistemi ile bütünleşik olup kullandığımız ERP yazılımı iş akışlarında farklı departmanlar arasında çapraz denetim imkanı sunmaktadır. Öte yandan iş akışının farklı aşamalarında konusuna göre orta düzey yönetim ve üst düzey yönetim onayları alınmaktadır.

Muhasebe belgeleri ve mali kayıtların kontrolü için tüm faturalar ve ambar fişleri fiziksel olarak da iç denetime tutulmakta, örneklem alınarak walk-through audit yapılmaktadır.

Ayrıca endüstriyel reklamcılık proje bazlı ve emek yoğun bir sektör olduğundan proje yönetimi uygulanarak şantiye / montaj noktası bazında takip ve geri bildirim alınarak ilgili departmanlarla paylaşılmaktadır.

15. Geleceğe Yönelik Beklentiler ve Riskler

Şirketimiz ana faaliyet alanını değiştirmiş ve yenilenebilir enerji (rüzgar enerjisi) endüstrisine odaklanmış bulunmaktadır. Gelecekte bu durumun değişmemesi ve şirketin finansal büyüklüklerinin orta vadede yüksek oranlarda gerçekleşmeye devam etmesi beklenmektedir.

Şirketimiz döviz kuru ve kredi riskine maruz bulunmamaktadır.

Şirketimizin temel riskinin sektörel olduğu görülmekte beraber yenilenebilir enerji endüstrisinde yatırımlar uzun vadeli şekilde planlandığından kısa vadeli bir risk söz konusu olmayıp sektörel riskin tekrar endüstriyel reklamcılık faaliyetlerine ağırlık verilerek yönetilebileceği değerlendirilmektedir.

16. Önemli Hukuksal Gelişmeler

Şirketimizi etkileyen önemli bir hukuksal süreç bulunmayıp devam eden davalarımızın bir çoğu sonlandırılmış bulunmaktadır.

17. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

a. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan “Kurumsal Yönetim İlkeleri”ne uymaktadır. Hissedar haklarının korunması, şeffaflık, menfaat sahiplerine yönelik olarak kamuyu aydınlatma ve kurumsallık ilkelerine uygun hareket edilmektedir.

Borsa Yönetim Kurulu'nun 25.12.2014 tarihli toplantısında, 17.11.2011 tarihli ve 379 sayılı İkinci Ulusal Pazar Esasları Genelgesi kapsamında, Şirketimizin Gelişen İşletmeler Piyasası'nda işlem gören paylarının, 29.12.2014 tarihinden itibaren İkinci Ulusal Pazar'da işlem görmesine karar verilmiştir. Söz konusu gelişmenin neticesinde, Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3.1.2014 Tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği'nin ekinde yer alan Kurumsal Yönetim

2019 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

İlkeleri'nden üçüncü grup halka açık şirketler için uygulanması zorunlu kılınanlarına uyum sağlamak adına gerekli hazırlıklara başlamıştır.

Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan uyulması zorunlu olan/olmayan diğer düzenlemelerden aşağıda detaylarıyla anlatılan konulara 2019 yılında uyum için gerekli özen gösterilmiştir.

Şirketimizin 01 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 dönemine ilişkin Kurumsal Yönetim Uyum Raporlaması, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı kararı doğrultusunda “Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (“URF”)” ve “Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (“KYBF”)” olarak hazırlanmış ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda (“KAP”) yayımlanmıştır. Söz konusu bildirimlere <https://www.kap.org.tr/tr/cgif/4028e4a1415f4d9901416000c2de30f0> bağlantısında yer alan “Kurumsal Yönetim” başlıklı bölümünden ulaşılabilir.

BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ

1.Pay Sahipleri İle İlişkiler Bölümü

Şirketimizde pay sahipleri ile ilişkiler Harun Yıldızhan bünyesindeki Yatırımcı İlişkileri birimi tarafından yürütülmektedir. Bölüm sorumlusunun ismi ve iletişim bilgileri aşağıdaki gibidir:

Telefon : 0232 878 78 00

Faks : 0232 878 56 44

E-posta : yatirimci-iliskileri@sayreklam.com

Adres : Kemalpaşa O.S.B. Mah. İzmir-Ankara yolu No:318 (Ansızca Deveci havlısı) Kemalpaşa İzmir

Lisans : İleri Düzey (SPL Sermaye Piyasası Faaliyetleri Seviye 3'e denktir.), Kurumsal Yönetim Derecelendirme

Birim tarafından yürütülen başlıca faaliyetler şunlardır:

- Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin Şirket ile ilgili bilgi taleplerini karşılamak,
- Genel Kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, Esas Sözleşme'ye ve diğer Şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlamak,
- Genel Kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlamak,
- Mevzuat ve şirketin bilgilendirme politikası dâhil, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek,
- Şirket hakkında değerlendirme yapan yurtiçi ve yurtdışı kaynaklı kurumların bilgi taleplerini karşılamak,

2019 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

- Şirketin Kurumsal internet sitesi (www.sayreklam.com) içerisinde yer alan Yatırımcı İlişkileri bölümünün içeriğini Türkçe olarak hazırlamak, güncellenen verileri hızlı bir şekilde siteye eklemek ve pay sahiplerinin Şirket ile ilgili bilgilere internet vasıtasıyla hızlı ve kolay bir biçimde ulaşmasını sağlamak,
- SPK'nun ilgili düzenlemeleri dikkate alınarak gerekli açıklamaları KAP'ta yayımlamak,
- Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuatta meydana gelen değişiklikleri takip etmek ve Şirket içinde ilgili birimlerin dikkatine sunmak,
- Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş. ve Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde Şirket'i temsil etmek.
- 01.01.2019 - 31.12.2019 döneminde; sözlü olarak 32, e-posta olarak 12 kişi hisse fiyat hareketleri ve şirketin genel performansı ile ilgili konularda bilgi istenmiştir.

2.Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Şirketimizde, bilgi alma ve inceleme hakkının kullanımında, pay sahipleri arasında ayırım yapılmamaktadır. Pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının genişletilmesi ve haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi amacıyla, mali tabloların yanı sıra gerekli bilgi ve belgeler güncel olarak elektronik ortamda Türkçe olarak pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır. Dönem içinde pay sahiplerinden gelen yazılı ve sözlü bilgi talepleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı dâhilinde ortaklar arasında hiçbir ayırım gözetmeksizin, sözlü veya yazılı olarak yanıtlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun gözetim ve denetiminde, KAP (Kamuyu Aydınlatma Platformu)'na, SPK'ya ve Borsa İstanbul'a göndermekle yükümlü olduğumuz mali tablolar ve özel durum açıklamaları internet sitemiz vasıtasıyla pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır.

Şirketimiz, Sermaye Piyasası araçlarının kayden izlenmesi amacıyla kurulan Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ne üye olmuş ve Borsa İstanbul'da işlem gören Şirketimiz hisse senetleri kaydedilmiştir. Böylece, hisse senetlerinin bastırılması ihtiyacı ortadan kalkmıştır.

Şirket faaliyetleri, Genel Kurul'da tespit edilen Bağımsız Dış Denetçi tarafından periyodik olarak denetlenmektedir. Şirket esas sözleşmesi'nde özel denetçi atanmasına ilişkin düzenleme bulunmamaktadır. Dönem içinde özel denetçi tayini hakkında Şirketimiz'e herhangi bir talep yapılmamıştır.

3.Genel Kurul Bilgileri

01.01.2018 – 31.12.2018 dönemine ait Ortaklar Olağan Genel Kurulu 8 Ağustos 2019 tarihinde şirket merkezinde yapılmıştır. Genel Kurul'a davet Yönetim Kurulumuz tarafından TTK, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın Genel Kurul Toplantılarına İlişkin Yönetmeliği, SPK ve esas sözleşme hükümleri kapsamında yapılmış, Genel Kurul gündemi ve vekaletname örneği Genel Kurul tarihinden 21 gün önce Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiş, ayrıca söz konusu ilan şirket internet sayfasında da yer almıştır. Genel Kurul'a ilişkin alınan tüm Yönetim Kurulu kararları ile Genel Kurul kararları ve tutanağı aynı gün içerisinde özel durum açıklaması olarak Borsa'ya bildirilmiştir. Genel Kurul'da Yönetim Kurulu'na, Türk Ticaret Kanunu'nun 395 – 396 maddelerinde yazılı şirketle iş yapma ve diğer muamelelerin ifası hususunda yetki verilmiştir. Genel Kurul tutanakları şirket merkezinde pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır. Şimdiye kadarki genel kurullarda alınmış olup henüz uygulanmayan karar bulunmamaktadır.

2019 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

4. Oy Hakları Ve Azınlık Hakları

Şirket esas sözleşmesine göre A Grubu payların oy hakkında imtiyazı bulunmaktadır. Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan A Grubu pay sahiplerinin her pay için on beş, B Grubu pay sahiplerinin ise bir oy hakkı vardır. Genel Kurul’da pay sahipleri oy haklarını Türk Ticaret Kanunu’nun 434.Maddesi uyarınca paylarının toplam itibari değerleriyle orantılı olarak kullanırlar.

5. Kar Payı Hakkı

Şirketimiz kar dağıtım politikası yürürlükteki Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca ve Şirketimizin içinde bulunduğu piyasa koşulları, geleceğe dönük yatırım planları, finansman imkânları, işletme sermayesi ihtiyacı ve Şirketimiz ortaklarının faydası gözetilerek oluşturulmakta ve uygulanmaktadır. Bu şekilde değerlendirilerek belirlen kar payı, nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde Şirketimiz ortaklarına dağıtılır.

Şirket esas sözleşmesi hükümleri gereği, kar dağıtımının şekli esas sözleşmenin 22. maddesinde yer almaktadır.

Genel Kurul’ca Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kâr dağıtım zamanı belirlenir. Kar dağıtımında imtiyazlı ortağımız yoktur.

6. Payların Devri

Şirket esas sözleşmesinde payların devrini kısıtlayan hiçbir hüküm yoktur. T.T.K. ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre devir işlemleri gerçekleştirilir.

BÖLÜM II- KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

1. Kurumsal İnternet Sitesi

Web-sitesinde izlenebilecek Kurumsal Kimlik ve Yönetimine İlişkin önemli başlıklar aşağıda özetlenmiştir.

- Vizyon ve ana stratejiler
- Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst yönetim hakkında bilgi
- Şirketin organizasyonu ve ortaklık yapısı
- Şirket esas sözleşmesi
- Ticaret sicil bilgileri
- Finansal bilgiler
- Basın açıklamaları
- SPK Özel Durum Açıklamaları
- Genel Kurul’un toplanma tarihi, gündem, gündem konuları hakkında açıklamalar
- Genel Kurul toplantı tutanağı ve hazırun cetveli

2019 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

- Vekâletname örneği
- Kurumsal Yönetim İlkeleri uygulamaları ve uyum raporu
- Kar dağıtım politikası, tarihçesi ve sermaye artırımları
- Bilgilendirme politikası

2. Faaliyet Raporu

Faaliyet Raporu, Şirket'in faaliyetleri hakkında kamuoyunun tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlanmaktadır. 2019 yılı hesap dönemine ait yıllık faaliyet raporu, Türk Ticaret Kanunu'nun 516'ncı maddesinin üçüncü fıkrasına, 518'inci maddesine dayanılarak Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın hazırladığı "Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik" hükümleri, SPK'nun "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"nin 8.maddesinde belirtilen asgari unsurlar ve ilgili SPK İlke Kararı'nda belirtilen içerikte hazırlanmış ve Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Şirketimiz İnternet sitesinde kamuoyu ile paylaşılmıştır.

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Şirketimiz de kamuyu bilgilendirmekle sorumlu birim, Yatırımcı İlişkileri'dir. Mevzuat gereği açıklanması zorunlu olanların yanı sıra gerekli görülen tüm bilgiler kamuya duyurulmaktadır.

Şirket, Borsa İstanbul tebliğleri ve Ticaret Kanunu hükümleri gereği menfaat sahiplerine Genel Kurul ve Olağanüstü Genel Kurul toplantıları, sermaye artırım, kâr dağıtım gibi hususları yasal çerçeve süreçlerinde Ticaret Sicil Gazetesi'nde ve Özel Durum açıklamaları ile duyurmaktadır. Yatırımcılar gelişmelerden gizli ve ticari sır kapsamına giren bilgiler hariç olmak üzere doğru, eksiksiz, anlaşılabilir ve yorumlanabilir biçimde eşzamanlı olarak bilgilendirilmektedir.

2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Şirket içinde yapılan periyodik toplantılar, yıllık hedef belirleme, performans değerlendirme, gelişim planlaması toplantıları ve öneri sistemi ile çalışanların yönetime katılımı sağlanmaktadır. Çalışanların memnuniyetini ölçmek ve geribildirim almak amacıyla düzenli aralıklarla görüşmeler yapılmaktadır. Ayrıca müşterilerin memnuniyet seviyeleri belirli aralıklarla ölçülmektedir.

Menfaat sahipleri ile sürekli iletişim kurulup, kendileri tarafından Şirketimize iletilen talepler değerlendirilmekte ve çözüm önerileri geliştirilmektedir.

Esas sözleşmede, menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını öngören bir düzenleme yer almamaktadır.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

1. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

2019 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

Şirketin Yönetim Kuruluna ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Yönetim Kurulu 3 icracı olmayan, 2 icracı üyeden oluşmakta olup isimleri aşağıdaki gibidir.

Yönetim Kurulu Başkanı	:	Evren Göldoğan
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	:	Harun Yıldızhan
Yönetim Kurulu Üyesi	:	Hüsamettin Ender
Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	:	Mehmet Levent Hacıslamoğlu
Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	:	Önder Koç

Yönetim Kurulu Üyeleri her yıl Genel Kurul tarafından belirlenmektedir. Üyelerin görev süresi bir yıldır. Süresi biten üyeler yeniden görevlendirilebilmektedir. Yönetim Kurulu Üyelerinin şirket dışında başka görev veya görevler alabilirler. Belli kurallara bağlanmamış ve sınırlandırılmamıştır. Yönetim Kurulu Üyelerimize Genel Kurul kararı ile Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri doğrultusunda işlem yapma hakkı tanınmıştır.

2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu, 2019 yılı içinde esas sözleşmeye ve TTK'ya uygun olarak başkanın yönetiminde gündem maddelerini görüşmek üzere 12 toplantı düzenlemiş ve kararlar alarak uygulamaya koymuştur. Ayrıca toplantı düzenlenmeksizin karar alma yöntemi de etkin şekilde kullanılmıştır.

Dönem içerisinde yapılan toplantılarda farklı görüş açıklanan konulara ilişkin kabul edilebilir ve ayrıntılı karşı oy gerekçelerinin karar tutanağına geçirilmesini, yazılı olarak şirket denetçilerine iletilmesini ve/veya kamuya açıklanmasını gerektirecek bir durum olmamıştır.

3. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler ile Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Yönetim Kurulu Üyesi Adı Soyadı	Atanma Tarihi	Görev Süresi	Yönetim Kurulu ve Komitedeki Görevleri
M. Levent Hacıslamoğlu	08.08.2019	1 Yıl	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi-Başkan / Denetimden Sorumlu Komite-Başkan / Riskin Erken Saptanması Komitesi-Üye
Önder Koç	08.08.2019	1 Yıl	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi-Üye / Denetimden Sorumlu Komite-Üye / Riskin Erken Saptanması Komitesi- Başkan
Harun Yıldızhan	08.08.2019	1 Yıl	Kurumsal Yönetim Komitesi

Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan kurumsal yönetim komitesi, denetimden sorumlu komite ve riskin erken saptanması komitesi düzenli olarak toplanmakta ve bu toplantılar sonrasında hazırlanan raporları yönetim kuruluna sunmaktadır.

4. Mali Haklar

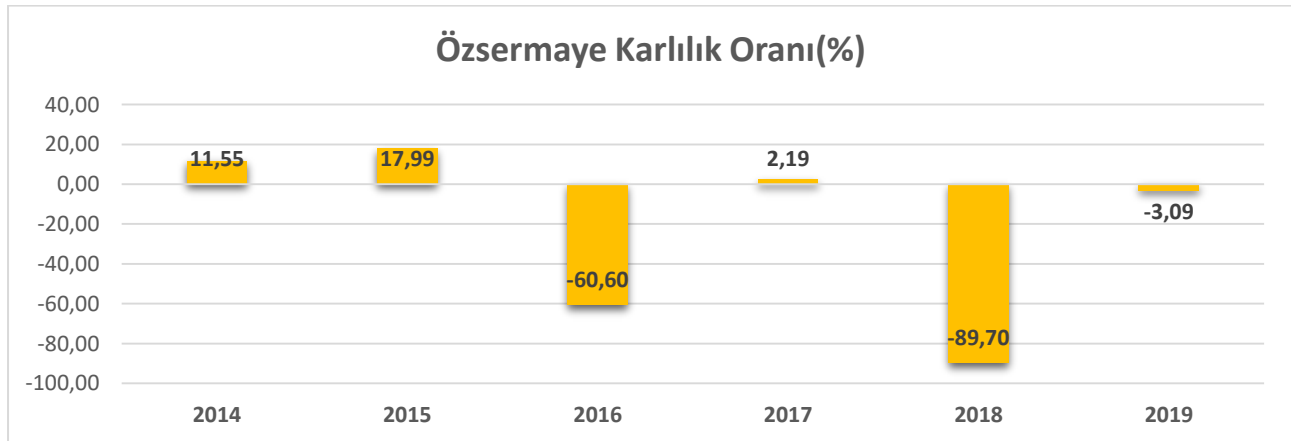
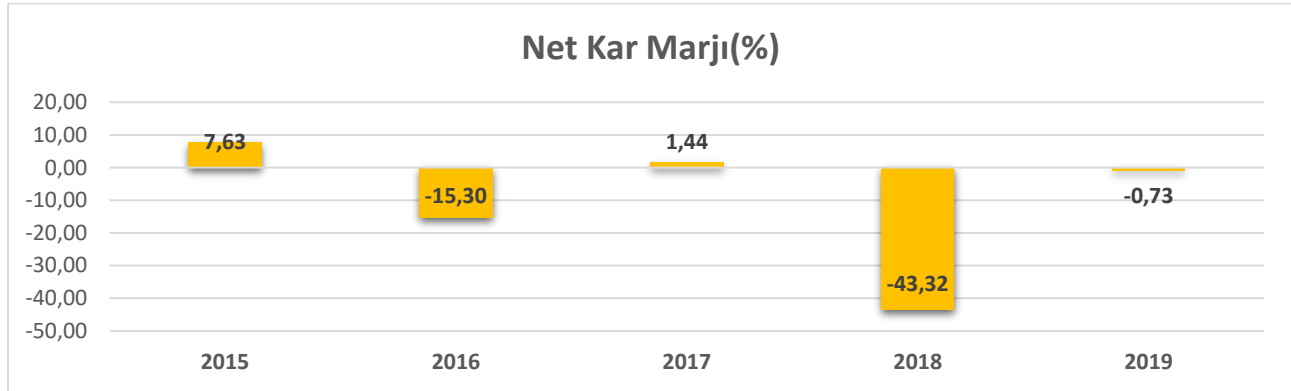
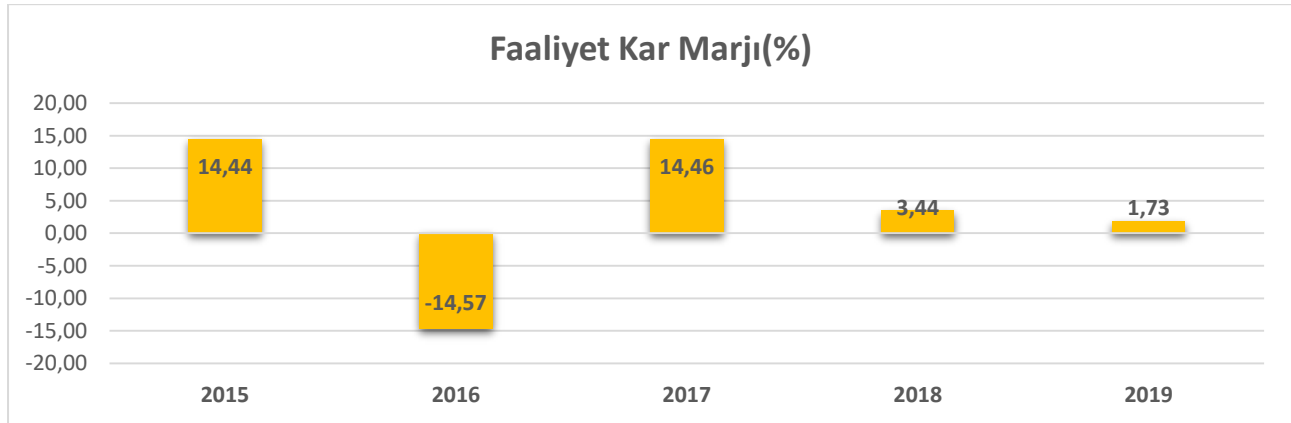
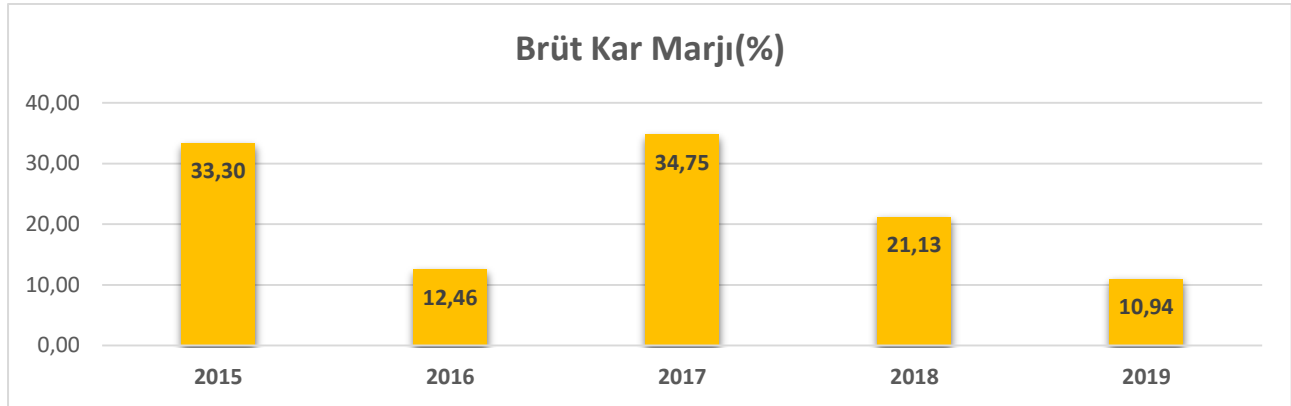
2019 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

Mali dönem içerisinde Şirketimizin, herhangi bir Yönetim Kurulu üyesine veya Yöneticisine doğrudan ya da dolaylı borç verilmemiş, kredi kullandırılmamış veya lehlerine kefalet vb. teminatlar verilmemiştir. Huzur hakları Genel Kurul tarafından belirlenmiştir.

5.Daha Önce Duyurulan Hedeflere İlişkin Değerlendirme

Şirketimizin daha önce duyurmuş olduğu projeksiyon, en büyük işimizi sonlandırmamızla geçerliliğini yitirmiş olup, KAP'ta gerekli duyurular yapılmıştır. Şirketimiz tarafından henüz yeni bir projeksiyon yayımlanmamıştır. Ancak faaliyet raporlarımız kapsamında geleceğe yönelik beklenti ve risklere yer verilmektedir.

18. Finansal Göstergeler



2019 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

Likide Oranları

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar)	1,63	1,34	1,29	1,81
Asit Test Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar / Kısa Vadeli Borçlar)	0,77	0,74	0,80	0,79

Mali Büyüme Oranları

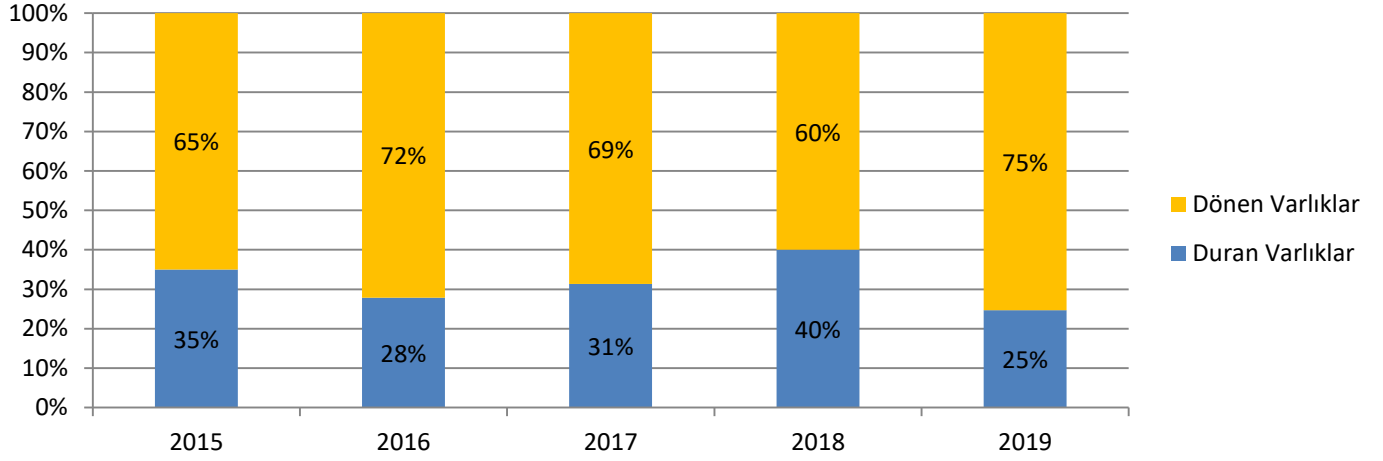
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Toplam Borçlar/Özsermaye	1,85	1,89	1,85	3,02
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	0,65	0,66	2,07	0,75
Öz Sermaye / Toplam Aktifler	0,35	0,35	1,12	0,25

Faaliyet ve Karlılık Oranları

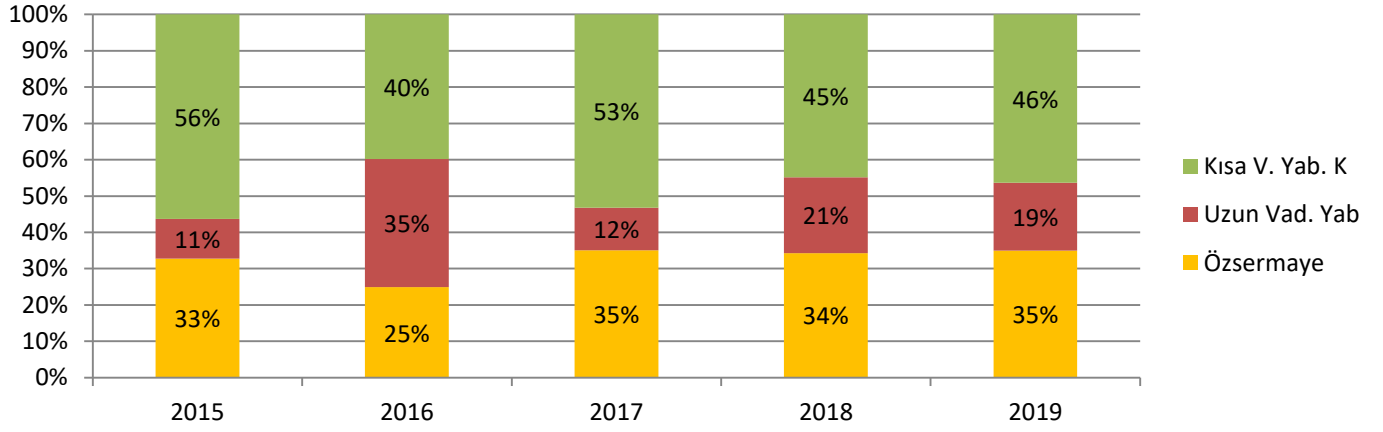
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Brüt Kar Marjı (Brüt Kar / Net Satışlar)	10,94%	21,13%	34,75%	12,46%
Net Kar Marjı (Net Kar / Net Satışlar)	-0,73%	-43,32%	1,44%	-15,30%
Aktiflerin Karlılığı (Net Kar / Aktifler)	-1,08%	-31,20%	2,45%	-15,09%
Özsermaye Karlılığı (Net Kar / Öz sermaye)	-3,09%	-89,70%	2,19%	-60,60%

2019 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

Aktif Yapısı



Finansman Yapısı



2019 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

	Cari Dönem	Önceki Dönem
VARLIKLAR	31.12.2019	31.12.2018
Dönen Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.158.302	1.175.450
Ticari Alacaklar	4.728.967	4.095.571
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	1.054.203	1.269.408
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	3.674.764	2.826.163
Diğer Alacaklar	628.671	988.001
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	281.534	196.326
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	347.137	791.675
Stoklar	18.853.989	13.587.237
Peşin Ödenmiş Giderler	10.278.075	9.935.721
-İlişkili Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	9.751.677	6.274.142
-İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	526.398	3.661.579
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	-	1.723
Diğer Dönen Varlıklar	271.523	607.241
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	271.523	607.241
Ara Toplam	35.919.527	30.390.944
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	35.919.527	30.390.944
Duran Varlıklar		
Maddi Duran Varlıklar	8.857.475	17.414.755
- Faaliyet Kiralmasına Konu Varlıklar	1.630.443	7.885.770
- Diğer Maddi Duran Varlıklar	7.227.032	9.528.985
Kullanım Hakkı Varlıkları	71.432	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.108.962	1.535.925
- Diğer Haklar	397.060	515.505
- Bilgisayar Yazılımları	149.449	149.859
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	562.453	870.561
Peşin Ödenmiş Giderler	95	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	95	-

2019 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

Ertelenen Vergi Varlıkları	1.718.004	1.339.653
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	11.755.968	20.290.333
TOPLAM VARLIKLAR	47.675.495	50.681.277
	Cari Dönem	Önceki Dönem
KAYNAKLAR	31.12.2019	31.12.2018
Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	466.970	542.527
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	466.970	542.527
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	77.180	-
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	389.790	542.527
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.680.636	2.972.806
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.680.636	2.972.806
- Banka Kredileri	2.680.636	2.972.806
Ticari Borçlar	12.711.633	3.659.132
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	122.852	9.569
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	12.588.781	3.649.563
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	137.287	138.075
Diğer Borçlar	4.524.103	8.045.020
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	7.873.435
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	4.524.103	171.585
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	1.292.551	6.176.996
- İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	-	5.507.241
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	1.292.551	669.755
Kısa Vadeli Karşılıklar	284.091	1.201.279
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	284.091	204.090
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	-	997.189
Ara Toplam	22.097.271	22.735.835

2019 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	22.097.271	22.735.835
Uzun Vadeli Yükümlülükler		
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7.874.311	9.687.788
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	7.874.311	9.687.788
- Banka Kredileri	7.874.311	9.687.788
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.012.293	870.748
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	1.012.293	870.748
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	8.886.604	10.558.536
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	30.983.875	33.294.371
	Cari Dönem	Önceki Dönem
	31.12.2019	31.12.2018
ÖZ KAYNAKLAR		
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	16.763.364	17.627.213
Ödenmiş Sermaye	25.750.000	25.750.000
Geri Alınmış Paylar (-)	(360.560)	(128.060)
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	7.120.331	7.120.331
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(69.595)	(119.503)
-Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	(69.595)	(119.503)
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	(69.595)	(119.503)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.117.222	1.110.513
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	(16.307.202)	(548.347)
Net Dönem Karı veya Zararı	(486.832)	(15.557.721)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(71.744)	(240.307)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	16.691.620	17.386.906
TOPLAM KAYNAKLAR	47.675.495	50.681.277

2019 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
Hasılat	70.384.229	36.496.686
Satışların Maliyeti (-)	(62.683.355)	(28.785.494)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)	7.700.874	7.711.192
BRÜT KAR / (ZARAR)	7.700.874	7.711.192
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.728.250)	(4.141.748)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(1.151.100)	(1.733.129)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(601.701)	(429.027)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	4.476.958	7.354.489
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(6.476.826)	(7.505.215)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)	1.219.955	1.256.562
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	52.010	501.103
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(18.020)	(12.700.793)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)	1.253.945	(10.943.128)
Finansman Gelirleri	831.694	1.778.775
Finansman Giderleri (-)	(2.996.623)	(7.469.150)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	(910.984)	(16.633.503)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri	393.718	822.531
Dönem Vergi Geliri / (Gideri)	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	393.718	822.531
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)	(517.266)	(15.810.972)
DÖNEM KARI / (ZARARI)	(517.266)	(15.810.972)

2019 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

Dönem Kar / Zararının Dağılımı	(517.266)	(15.810.972)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(30.434)	(253.251)
Ana Ortaklık Payları	(486.832)	(15.557.721)
Pay Başına Kazanç		
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	(0,0189)	(0,6042)
	Cari Dönem	Önceki Dönem
	1.01.2019	1.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
DÖNEM KARI / ZARARI	(517.266)	(15.810.972)
Diğer Kapsamlı Gelirler		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	54.482	74.801
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	69.849	95.900
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	(15.367)	(21.099)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi</i>	<i>(15.367)</i>	<i>(21.099)</i>
DİĞER KAPSAMLI GELİR	54.482	74.801
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	(462.784)	(15.736.171)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(30.451)	(243.413)
Ana Ortaklık Payları	(432.333)	(15.492.758)
Pay Başına Kazanç	(0,0168)	(0,6017)
Hisse Adedi	25.750.000	25.750.000