

SAY REKLAMCILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT

SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

01 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017

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
Tahvil ISIN Kodu	: TRSSAYR51818
Tahvil Tutarı	: 20.000.000.-TL

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 ışiksiz, reklam panoları, totem panoları, saç tabelaları, serigrafi, 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.

2017 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

Şirket son dönemde yenilikçi şehir mobilyaları ve akıllı tuvaletler alanında da faaliyet göstermeye başlamış ve yenilebilir enerji sektörüne yönelik endüstriyel kaplama ve komponentlerin yerli üretimine başlamıştır.

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 2017 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	31.12.2016	Oranı%	Son Durum İtibarıyla	Oranı%
Erkan GÜLDOĞAN	5.773.439,05	22,42	8.582.213,74	33,33
Evren GÜLDOĞAN	5.663.175,00	21,88	5.633.175,00	21,88
Ercan GÜLDOĞAN	2.685.618,78	10,43	*	< 5
Mahmut GÜLDOĞAN	2.561.690,78	9,95	*	0
Diğer	9.096.076,39	35,32	11.534.611,23	44,79
Toplam	25.750.000,00	100	25.750.000,00	100

* Borsada işlem görmeyen pay sahibi değildir.

2017 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

Yukarıdaki tabloda yer alan hususlara ek olarak, son durum itibarıyla, oy hakkı oranları Erkan Güldoğan için yüzde 47.17, Evren Güldoğan için yüzde 45.00 ve diğer ortaklar için de yüzde 7.83'dür.

Şirketimiz tarafından 2016 yılında ilan edilen geri alım programı kapsamında 14 Temmuz 2016 tarihinde 50.000 adet pay iktisap edilmiştir. 2017'de düzenlenen Olağan Genel Kurul'da geri alım programının uzatılmasına ilişkin olarak bir karar alınmamıştır. Dolayısıyla hali hazırda geri alım programı sonlanmış olup pay iktisabı devam etmemektedir. İktisap edilmiş olan payların elden çıkartılması öngörülmektedir.

4. Şirketin Yönetim Kurulu

Şirketin mevcut Yönetim Kurulu Üyeleri 28.07.2017 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 Güldoğan	28.07.2017	3 Yıl	Yönetim Kurulu Başkanı
Adil Murat Özkan	28.07.2017	3 Yıl	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Hüsamettin Ender	28.07.2017	3 Yıl	İcracı Olmayan Yönetim Kurulu Üyesi
M. Levent Hacısłamođlu	28.07.2017	1 Yıl	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi-Başkan / Denetimden Sorumlu Komite-Başkan / Riskin Erken Saptanması Komitesi-Üye
Önder Koç	28.07.2017	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 Güldoğan

30.05.1980 Ankara doğumlu olan Evren Güldoğan 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.

2017 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

Meslek hayatına ülkemizin en büyük tarımsal kooperatif birliklerinden bir tanesinde Avrupa Birliği 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 Reklamcılık yönetim kurulu danışmanlığını yaptıktan sonra yönetim kuruluna seçildi.

4.2 Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Murat Özkan

1965 doğumlu olan Özkan ODTÜ Siyaset Bilimi ve Kamu Yönetimi bölümünden lisans ve yüksek lisans derecelerine sahip olup Vestel Elektronik, Teba, Hugo Boss, Mahle, Meslek Danışmanlık ve Ateş Çelik'te insan kaynakları yöneticisi ve danışmanı olarak toplam 20 yıllık iş deneyimine sahiptir.

Özkan 2017 başında beri Say Reklam'a katılarak insan kaynakları yöneticisi olarak iş akış süreçlerini optimize ettikten sonra fabrika direktörü olarak görev yapmaya başlamıştır.

4.3 Yönetim Kurulu Üyesi, Hüsamettin Ender

1950 yılında Dobriçan'da doğdu. Ege Üniversitesi İşletme bölümünden mezun oldu. Yaşar Grubu'nda iş hayatına başlayan Ender, Tansaş' ta üst düzey yönetici olarak görev aldı. İzbeton'da Genel Müdürlük görevini yürüten Ender bunun ardından İzfaş Yönetim Kurulu Üyeliği görevinde bulundu. Say Reklamcılık ve Ateş Çelik bünyesinde farklı görevler yürüttü.

4.4 Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Mehmet Levent Hacıslamoğlu

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. Farklı halka açık ortaklıklarda bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak da görev yapmıştır.

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 şirketinde çalışmıştır. İzmir Karşıyaka belediyesinde meclis üyelikleri yapmıştır. Halen çeşitli sivil toplum kuruluşlarında gönüllü olarak çalışmaktadır.

2017 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

5. Üst Düzey Yöneticiler

İsmi	Görevi
Anıl Öksüzan	Satış Direktörü
Harun Yıldızhan	Finansal İşler Yöneticisi (Aynı zamanda yatırımcı ilişkileri yöneticisidir.)

6. Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar Ocak-Aralık 2017 dönemi için 315.444,36 TL'dir.

7. Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticilerin Şirketle Yaptığı İşlemler

Şirketle gerçek şahıs olarak yapılan ticari bir işlem yoktur.

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

Rekabet yasağı kapsamında yapılan bir işlem yoktur.

Bağımsız Denetim Firması

Denetim Firması : Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

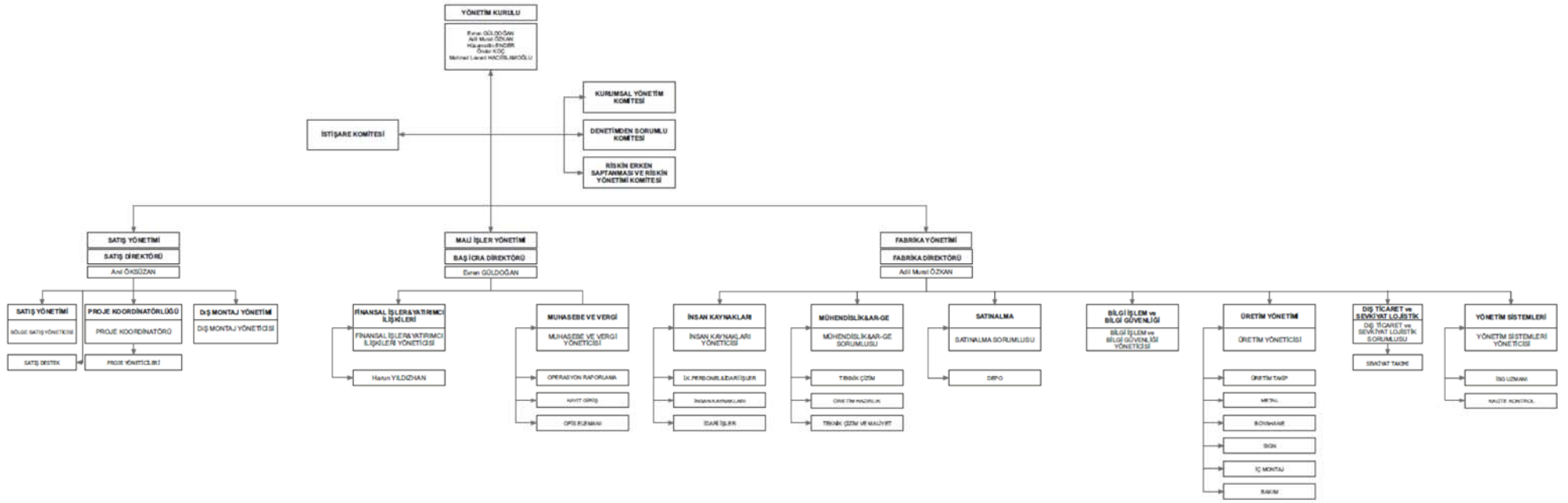
Denetim Firması Adresi : Abide-i Hürriyet Cd. Bolkan Center 211 C Kat :2 Şişli /İSTANBUL

9. 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 doğrudan ya da dolaylı bağlı ortaklıklarımız ve franchise işletmelerimiz bulunmaktadır.

2017 yılı ortalama çalışan sayısı – Plaka Mobilya dahil olmak üzere – Türkiye'de 185 kişi; IMM-Network bağlı ortaklıkları kapsamında 14 olmak üzere toplam 199 kişidir. Yönetim kurulumuz tarafından ilan edilen güncel örgüt şemamız aşağıdaki şekildedir.

2017 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU



Organizasyon yapımız yalın üretim felsefesine göre esnek ve yatay şekilde düzenlenmiş olup yönetici ve takım liderlerimiz önceden belirlenmiş pozisyon ve görev tanımlarına katı bir bağlılıkla değil, her bir proje ve dönemin gerektirdiği yetki ve sorumluluklara göre doğrudan sevk edilmektedir.

Tüm çalışanlarımızın etkinliğini arttırmak amacıyla biçimlendirilmiş faaliyetler bütünü olan İnsan Kaynakları Departmanı; çalışma yaşamına ilişkin olarak tüm süreçlerde rol oynayan doğru sayıda ve nitelikli personelin planlanmasından itibaren işe alım, oryantasyon, eğitim, kariyer yönetimi, ücret yönetimi, performans yönetimi, çalışma yaşamı, motivasyon ile ilgili çalışmaları 360 derecelik bakış açısıyla yürütmektedir.

2017 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

Organizasyon şemamız 2017 yılı içerisinde Yönetim Kurulu Kararı ile kabul edilmiş olup daha sonradan sevkiyat ve lojistik bölümünün Satış Direktörlüğü'nden Fabrika Direktörlüğüne aktarılmasıyla son halini almıştır.

10. İlişkili Taraf Bilgileri ve İşlemleri

10.1. İştirak ve Bağlı Ortaklıklar

Şirketimizin doğrudan pay sahibi olduğu sermaye şirketlerine 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 getirilmiştir.

2017 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

Ortak	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	10.070.000	100
Toplam	10.070.000	100

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'ın 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 itibarıyla geçerliliğini yitirmiş olup Say Kurumsal hali hazırda elindeki sözleşmelerin yönetimi ve teknik hizmetler alanında faaliyet göstermektedir.

Say Kurumsal şirketin diğer ortağı ve iki yönetim kurulu üyesinden biri olan Metin Arısan'ın istifa etmesi ve genel kurul toplanmasına ilişkin yönetim kurulu kararını imzalamaması ertesinde yönetim kurulu organından yoksun hale gelmiş, yeni imza sirküleri çıkartamamış ve bu nedenle yeni sözleşmeler yüklenmeyi durdurmak zorunda kalmıştır. Say Kurumsal'ın genel kurulu Say Reklam tarafından açılan dava sonucunda mahkeme kararıyla toplanmış olup yeni yönetim oluşturulmuştur ve hali hazırda şirketin gelecekteki konumlandırmasına ilişkin olarak gözden geçirme süreci devam etmektedir. Öte yandan bilanço sonrası olay olarak Metin Arısan tarafından Say Kurumsal'ın genel kurulunun iptali için dava açılmıştır.

Ortak	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	400.000	80
Metin Arısan (Sermaye taahhüdünü iki yıllık süresi içerisinde yerine getirmemiştir. Kendisine ilişkin olarak ıskat süreci başlatılmıştır.)	100.000	20
Toplam	500.000	100

2017 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

IMM Network GmbH Ortaklık Yapısı

- 1998 yılında kurulan Imm Network GmbH, Şirketimiz tarafından imalatı yapılan türde kurumsal kimlik unsurlarının pazarlanması, dağıtım ve kurumsal kimlik proje yönetimi konularında uzmanlaşmış bir şirket olup birçok Avrupa ülkesini kapsayan bir dağıtım ve hizmet ağına ve bu amaçla özel olarak geliştirilmiş, tüm hakları mülkiyetinde olan bir yazılıma sahiptir. Imm Network GmbH'nin bugüne kadar hizmet verdiği markalar arasında Mercedes-Benz, Lamborghini, Shell, Fiat, Philip Morris, Alfa Romeo, Allianz, Citroen, Iveco, Bosch, Lancia, Texaco ve Chevrolet'yi saymak mümkündür. Şirketimiz Imm Network GmbH'nin onaylanmış tedarikçileri arasında bulunup şirketi satın alarak yegane tedarikçisi haline gelmiştir ve satınalma ertesinde imm-network'ün müşteri portföyü ve proje yönetimini kabiliyetlerini, ayrıca bazı diğer maddi ve maddi olmayan duran varlıklarını kendisine aktarmaktadır. Bu çerçevede imm-network hali hazırda şirketimizden bağımsız olarak nakit yaratan bir birim özelliği arz etmemekte, şirketimize iş getiren bir platform özelliği taşımakta, ayrıca şirketimizin tedarik operasyonlarına yardımcı olmaktadır.
- Yönetim Kurulumuz tarafından IMM-Network'e ilişkin olarak 2018/1 hesap döneminde TMS 36 kapsamında gerekli değerlendirmelerin yapılmasına karar verilmiştir.

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

Borsi GmbH Co&KG Ortaklık Yapısı

- Borsi GmbH & Co. KG 1821 yılında Almanya'da kurulmuştur. Borsi özellikle iki alanda faaliyet göstermektedir. 1825'lerde kilise camlarını boyayarak işe başlayan Borsi, 1900'lerin başından itibaren reklam panoları üretmeye başlayıp, 1980'lerde Avrupa'nın en büyük termoform makinesine sahip olarak 3x3 m büyüklüğündeki reklam logolarını tek parça olarak üretebilmekteydi. 2000'li yılların başından itibaren gelişmeye başlayan LED teknolojisini de kullanan Borsi Avrupa'da logo konusunda yüksek bilgi birikimine (know-how) sahip olup bu alandaki faaliyetlerine halen devam etmektedir.

2017 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

- Say Reklam'ın 2015/3'te paylarının sınırlı sorumlu nitelikte olan %49.9'unu satın aldığı Borsi, termoform konusunda uzmanlaşınca kendine yeni bir alan açmış olup otomotiv ve karavan sektörüne tavan ekipmanları, karavan ve minibüslere bagaj ve kapı içi ekipmanları ve araç ön panellerinin ilgili ekipmanlarını üretmektedir.
- Borsi'de sahip olduğumuz payların ortaklığımız tarafından satışı için görüşmeler sürdürülmekteyken kendisiyle ihtilaf yaşanan şirket müdürü Peter G. Breer tarafından şirketin – şirket yönetimimiz tarafından algılandığı şekliyle hileli olarak - iflasının ertelenmesi için mahkemeye başvurulması nedeniyle satış görüşmeleri sonlandırılmıştır. Hali hazırda şirkete ilişkin dava süreçleri devam etmekte olup şirketimiz tarafından bu sürecin sonunda BORSI'deki mal varlığının elden çıkartılması öngörülmekte, ancak detaylar devam eden bir yargılama sürecine ilişkin olduğundan kamuoyu ile paylaşılacaktır.

Ortak Adı Soyadı	Pay Tutarı (EUR)	Pay Oranı (%)
Peter Breer	256.157,23	50,1
Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	255.134,65	49,9
Toplam	511.291,88	100

10.2. 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.

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 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.

2017 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

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

11. Dönem İçerisindeki Önemli Satış, Üretim ve Yatırım Çalışmaları

11.1. Satış ve Üretim Çalışmaları

Şirketimizin ve bağlı ortaklıkları 2017 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.
- Arçelik'in satış noktalarının yenilenmesine yönelik önemli bir ihale kazanılmış, ihale sonrası alınan ek işlerle Arçelik markasının bu alanda en büyük tedarikçisi olunmuştur.
- Samsung Electronics satış noktalarını yenilenmesine yönelik önemli hacimde iş üstlenilmiştir.
- Hyundai satış noktalarına kurumsal kimlik elemanlarının tedarikine devam edilmiştir.
- Toyota satış noktalarına kurumsal kimlik elemanlarının tedarikine devam edilmiştir.
- Fas'ın en büyük akaryakıt istasyonu zinciri Fas Afrique'den toplamda 1.000.000 EUR üzerinde ihracat paketi alınmıştır ve ek işler için görüşmelere devam edilmektedir.
- Mercedes Benz Black projesi başarıyla sürdürülmeye devam etmiş olup özellikle Türkiye'de Mercedes Benz bayilerinden yeni ve nitelikli projeler alınmıştır.
- Sektörünün lider şirketi Uğur Soğutma'ya kurumsal kimlik tedarikçisi olunmuştur.
- Sektörünün lider şirketi Seramiksan'a kurumsal kimlik tedarikçisi olunmuştur.

2017 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

- Plaka Mobilya tarafından İzmir ve çevresinin en prestijli konut projelerine mobilya ve yapı elemanlarının tedarik ve montajına yönelik birçok projeye imza atılmış ve daha birçok projeye teklif verilmiştir.
- İlişkili taraflarımızdan Ateş Çelik için üretim tesisinin tevsi yatırımları kapsamında muhtelif kurumsal kimlik elemanları, mobilyalar ve hizmetler tedarik edildiği gibi rüzgar kulesi ayakları tedarikine de başlanarak enerji endüstrisi alanında ilk projeye imza atılmıştır.
- Kurumsal kimlik ürünlerinde inovatif bir iş modeli olarak faaliyet kiralaması hayata geçirilmiş ve yaklaşık 6.000.000 TL tutarında taşınabilir kurumsal kimlik ürününün faaliyet kiralaması gerçekleştirilmiştir.
- Yerel yönetimlerden otomatik şehir tuvaletlerine ilişkin olarak üç adet yeni sipariş alınmış olup bu alanda önemli bir projeksiyon yakalanmıştır.
- Demirbank Kırgızistan'a ATM kabinleri ihraç edilmesi için çerçeve tedarik ilişkisi kurulmuştur.

11.2. Yatırım Çalışmaları

Şirketimizin ISO 9001, ISO 14001 ve OHSAS 18001 belgelerinin 2015 sürümlerine intibak çalışmaları başlatılarak gerekli iç tetkik ve dış tetkik süreçleri tamamlanmış, İSEÇ kurallarına tam uyum ve verimliliğin artırılmasına yönelik Say Reklamcılık ve Plaka Mobilya üretim yerleşkesinde muhtelif yatırımların yapılmasına karar verilerek bunlara hayata geçirilmiştir. Çalışmaların yangın tesisatlarının yenilenmesi ile tamamlanması öngörülmektedir.

Ayrıca 2016 yılı sonu itibariyle hazırlanan yeni stok sahasına yerleşke dışından stoklarımızın taşınması tamamlanmış, üstlenilen yeni projeler için ek stok ve işleme sahası ihtiyacı çıkması üzerine üretim yerleşkemizin mücavir parselinde yer alan bir tesis ile depolama sözleşmesi yapılarak belirli işçilikler buradan yürütülmeye başlanmıştır. Bunun yanı sıra şirketimizin İstanbul ofisinde de yeni bir depolama alanı oluşturulmuş ve Marmara Bölgesi lojistik ağıımız güçlendirilmiştir.

Şirketimizin ERP altyapısının ve kullanımının geliştirilmesi için yazılım ve eğitim yatırımları yapılmıştır. Bağlı ortaklığımız imm-network GmbH'ın geliştirmekte olduğu Position.net yazılımı Say Kurumsal'a devredilerek bu bağlı ortaklığımız bünyesinde geliştirilmesine devam edilerek modüller oluşturulmuştur.

Toz boya tesisimize ek yatırımlar yapılarak tesisin kurutma kapasitesi arttırılmıştır. Makine ekipman parkuru grup şirketleri arasında fiilen kullanım esasına göre tekrar dağıtılmıştır.

2017 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

Şirketlerimizin stoklarında bulunup da kusurlu ya da kısa sürede elden çıkartılamayacak durumda olan ve şirketlerimizin faaliyetleri kapsamında değerlendirilebileceği tespit edilen muhtelif ekipmanlar aktifimize alınmış ve bu suretle ekonomiye kazandırılmıştır.

Şirketimizi idari ofislerinde de bazı tadilat işleri yapılarak çalışanlarımıza ve ziyaretçilerimize daha konforlu bir deneyim sunulmasının önü açılmıştır.

12. Ar-Ge Çalışmaları

Şirketimiz tarafından araştırma ve geliştirme çalışmalarına büyük bir önem verilmekte olup dönem içerisinde başlatılan veya devam eden Ar-Ge çalışmaları aşağıdaki şekilde olmuştur:

- Pilot projesini uygulamış olduğumuz belediyelere yönelik tam otomatik tuvaletlerin olası vandalizm ve kullanıcı hataları karşısında daha güvenilir, ancak eşit derecede kullanıcı dostu yarı otomatik mekanizmalarla donatılmasına ilişkin Ar-Ge projemiz devam etmektedir.

- Yenilenebilir enerji alanında üretim yapılmasına yönelik olarak bir Ar-Ge projesi başlatılmış, muhtelif ekipmanlara ilişkin olarak sürdürülmüş ve hali hazırda üretime geçilerek meyveleri alınmaya başlanmıştır.

- Sektöre özgü proje yönetimi yazılımı geliştirilmesi ve kullanılması çalışmalarına ağırlık verilmiştir.

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

13. 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.

2017 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

14. Geleceğe Yönelik Beklentiler ve Riskler

2016 yılı faaliyet raporumuzda açıklanan riskler ve beklentilere ilişkin pozisyonumuz muhafaza edilmekte olup hatırlatılması amacıyla aşağıda yer verilmektedir.

“Say Reklamcılık proje bazlı bir sektörde faaliyet göstermekte olup alınan işlerin önemli bir kısmı ihaleler ile gelmektedir. Bu çerçevede yıllar arasında brüt satışlar, satışların maliyeti, karlılık ve benzeri parametrelerde önemli değişiklikler yaşanabilmektedir. 2016 yılında Mercedes Benz - MB Black projesinde olduğu gibi büyük bir ihalenin kaybedilmesi şirketimiz açısından hem doğrudan hem de dolaylı olarak önemli bir kayıp ve risk teşkil edebilmektedir.

Bahse konu durum sektörün yapısal sorunu olup içinden geçmekte olduğumuz dönemde sektör genelinde görülen ve risk yaratan diğer gelişmeler yeni malzemeler kullanılmaya başlanması, anahtar teslim satınalmaların giderek daha fazla tercih edilmesi ve çokuluslu şirketlerin merkezileşen tedarik süreçlerinin yerel piyasalara uyumluluğunu yitirmesidir. Ayrıca ülkemizde döviz kurlarında görülen oynaklık kullanılan çoğu malzemenin döviz bazlı olması nedeniyle maliyetleri belirsizleştirmekte olup ekonomik beklentilere belirli bir olumsuzluk yansımaları satış noktası bazlı siparişleri aşağıya doğru baskılamaktadır. Sektörde bazı sözleşmelerin doğrudan kurumsal kimlik sahibi şirketler (örneğin bankacılık sektöründe) tarafından açılarak ödemesinin yapılması, bazı sözleşmelerin ise çerçeve sözleşme niteliği taşıyıp kurumsal kimliğin sahibi şirket değil, uygulayıcısı satış noktaları, yani bayiler (örneğin otomotiv sektöründe) tarafından sipariş verilerek ödeme yapılması birinci grup sözleşmelerde alıcı gücünden (örneğin haksız cezai şart uygulanması) ikinci grup sözleşmelerde ise alıcı fragmentasyonundan (örneğin küçük ölçekli tahsilat zorluğu) kaynaklanan riskler de doğurabilmektedir.

Say Reklamcılık tarafından risk yönetiminde satışların döviz bazlı ya da dövize endeksli yapılması, satınalma ve satış tahsilat vadelerinin senkronizasyonu, alt yüklenicilerden optimal düzeyde faydalanılması, farklı sektörlerden proje portföyü oluşturulması ve rekabetin yoğun olduğu homojen hizmet – ürün sepetleri yerine niş ürünlere odaklanması gibi stratejiler takip edilmektedir.

Geleceğe yönelik beklentilerimiz ihracat pazarlarında ve iç piyasada sürdürülebilir bir müşteri / proje portföyünün 2017 yılı içerisinde oturtularak yüksek EBİTDA’lı yeni bir projeksiyon temin edilmesi ve 2016 yılında yaşanan kayıpların orta vadede kapatılmasıdır. Bu çerçevede üretim maliyetlerinin düşürülmesi ve geri dönüşü düşük iş kollarının ve iş birimlerinin tasfiye edilerek durumuna göre dış kaynak ve aracı kullanımına dönülmesi gerekliliği öngörülmektedir. Üretim tesislerimizin relokasyonu bu çerçevede değerlendirilen stratejik bir yönelimdir. Geleceğe yönelik beklentilerimizin kapsamında orta vadede re-finansman sağlanarak borç geri ödemelerinin proje global nakit akımlarıyla senkronizasyonu temin edilecek ve işletmenin sürdürülebilirliği ilkesi uyarınca hareket edilmiş olacaktır.”

2017 yılında yukarıda ortaya konulan hususlar kapsamında yaşanan gelişmeler aşağıdaki şekilde özetlenebilir:

2017 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

- Gerek ihracat pazarlarında gerekse de iç piyasada önemli müşterilerden düzenli olarak sipariş alınması için gerekli müşteri ilişkileri ve proje yönetimi çalışmaları yürütülerek yeni ve sürdürülebilir bir müşteri portföyü oluşturulmuş olmakla beraber EBITDA açısından istenilen seviyenin yakalanması henüz mümkün olmamıştır. Konuyla ilgili çalışmalar devam etmektedir.
- Üretim tesislerimizin Cazibe Merkezleri programı kapsamında relokasyonundan ilgili mevzuatta gerçekleşen değişiklikler dikkate alınarak vazgeçilmiştir.
- Almanya’da mukim bağlı ortaklığımız imm-network GmbH’da yüksek maliyetli bir bölgede bulunması nedeniyle küçülmeye gidilmiş, bağlı ortaklığımız tarafından yürütülen faaliyetlerinin bir kısmında yerel outsourcing’e (depolama, montaj işçiliği, bilgi sistemleri), bir kısmında ise Türkiye’ye insourcing’e (mühendislik hizmetleri, yazılım geliştirme, pazarlama) geçilerek maliyet tasarrufu sağlanmıştır. Ayrıca franchise yönetimi de artık Türkiye’den yapılmakta olup bu kapsamda imm-network’ün bazı maddi olmayan duran varlıkları devralınmıştır.
- Şirketimizin finansman kaynaklarının çeşitlendirilmesine gidilerek şirketimiz ve bağlı ortaklığımız toplamında 9.500.000 TL tutarında KGF kredisi kullanılmıştır

15. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

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

2017 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan uyulması zorunlu olan/olmayan diğer düzenlemelerden aşağıda detaylarıyla anlatılan konulara 2016 yılında uyum için gerekli özen gösterilmiştir.

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,

2017 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.
- 01.01.2017 - 31.12.2017 döneminde; sözlü olarak 54, 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 kaydileştirilmiştir. 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

01.01.2016 – 31.12.2016 dönemine ait Ortaklar Olağan Genel Kurulu 28 Temmuz 2017 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 Gazetesinin 06/07/2017 tarih ve 9361 sayılı

2017 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

nüshasında 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.

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

2017 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

- 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 hazirun cetveli
- 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. 2016 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 27/01/2014 tarih ve 2/35 sayılı SPK İlke Kararı'nda belirtilen içerikte hazırlanmış ve Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Şirketimiz İnternet sitesinde kamuoyu ile paylaşılmıştır.

BÖLÜM III - MENFAAT SAHIPLERİ

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 artırımını, kâr dağıtımını 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.

2017 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

1. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Şirketin Yönetim Kuruluna ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

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

<u>Yönetim Kurulu Başkanı</u>	:	Evren Güldoğan
<u>Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı</u>	:	Adil Murat Özkan
<u>Yönetim Kurulu Üyesi</u>	:	Hüsamettin Ender
<u>Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)</u>	:	Mehmet Levent Hacıslamoğlu
<u>Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)</u>	:	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, 2017 yılı içinde esas sözleşmeye ve TTK'ya uygun olarak başkanın yönetiminde gündem maddelerini görüşmek üzere 38 toplantı düzenlemiş ve kararlar alarak uygulamaya koymuştur.

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.

2017 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

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	28.07.2017	1 Yıl	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi-Başkan / Denetimden Sorumlu Komite-Başkan / Riskin Erken Saptanması Komitesi-Üye
Önder Koç	28.07.2017	1 Yıl	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi-Üye / Denetimden Sorumlu Komite-Üye / Riskin Erken Saptanması Komitesi-Başkan
Harun Yıldızhan	28.07.2017	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.

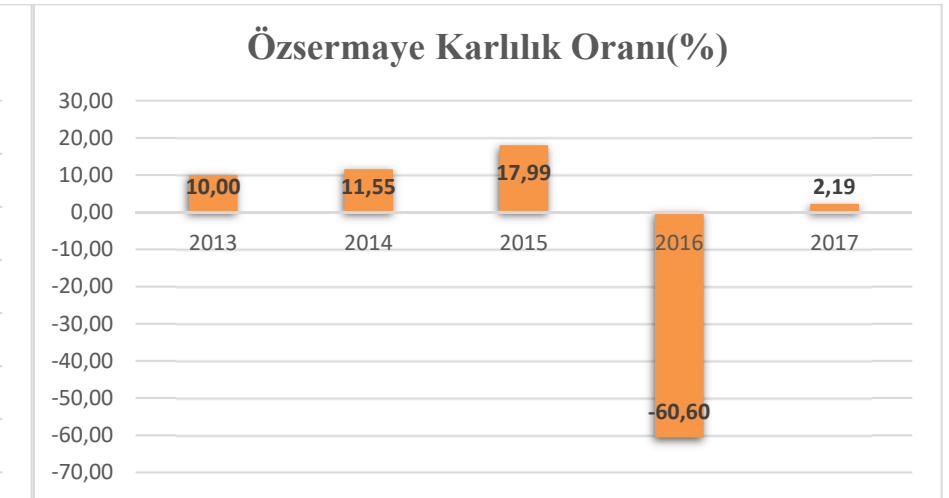
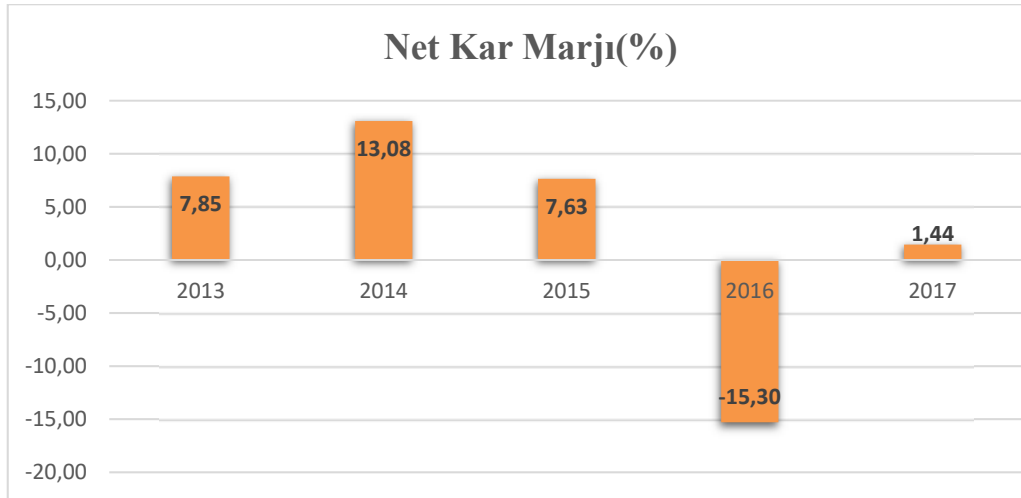
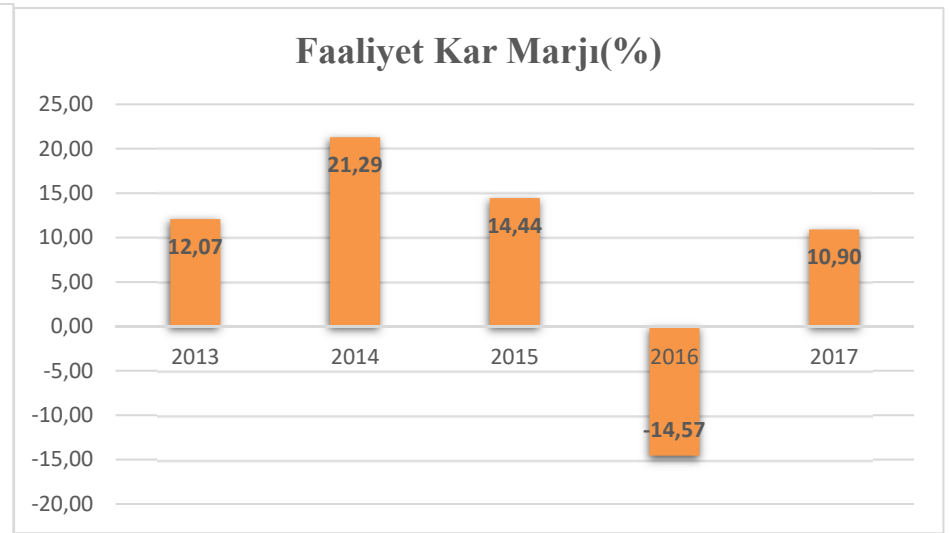
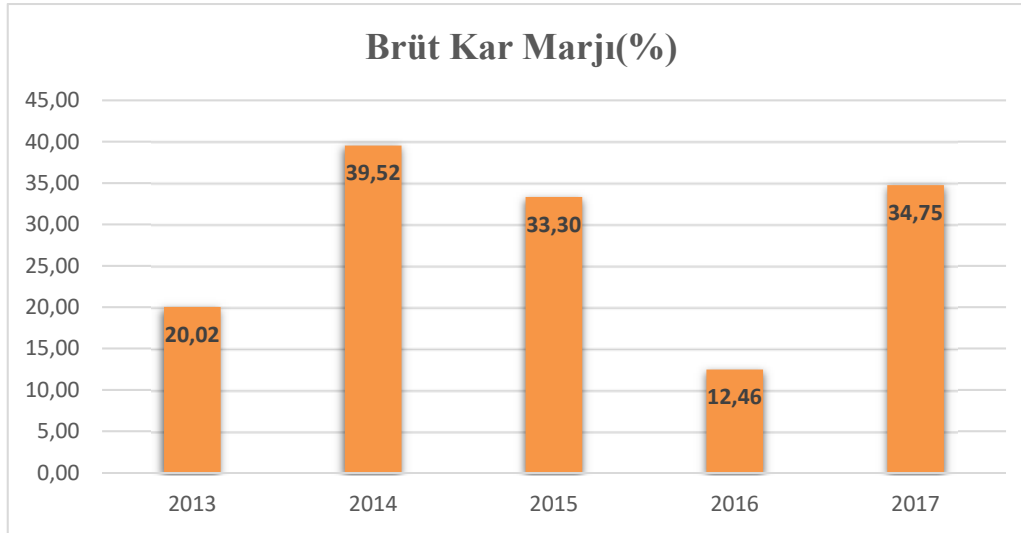
4. Mali Haklar

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. Temmuz 2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu Üyelerine aylık net 2.000 TL ödenmesine ilişkin bir karar alınmıştır.

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.

2017 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU



2017 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

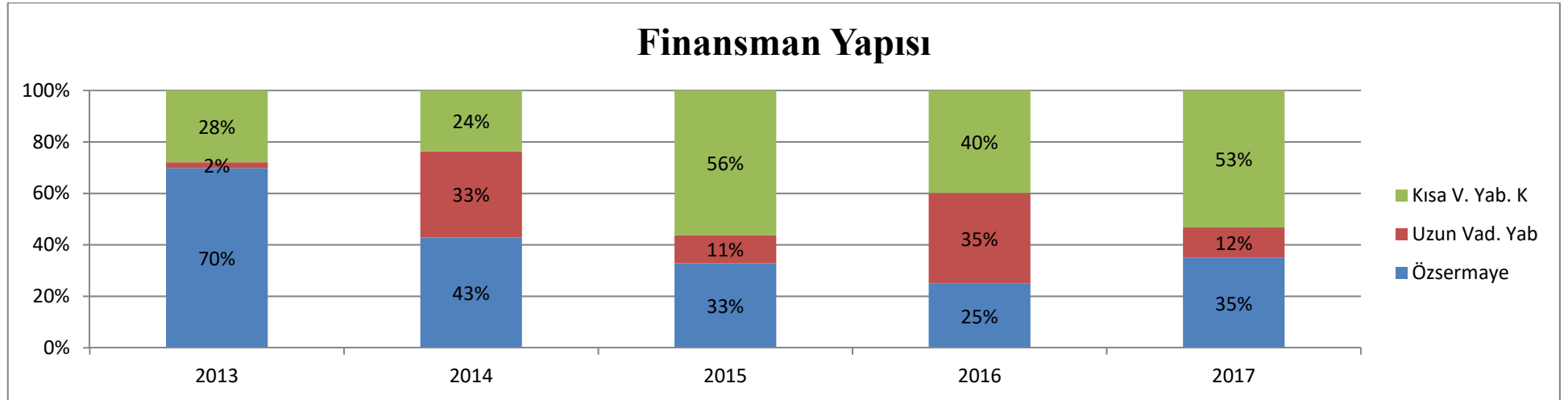
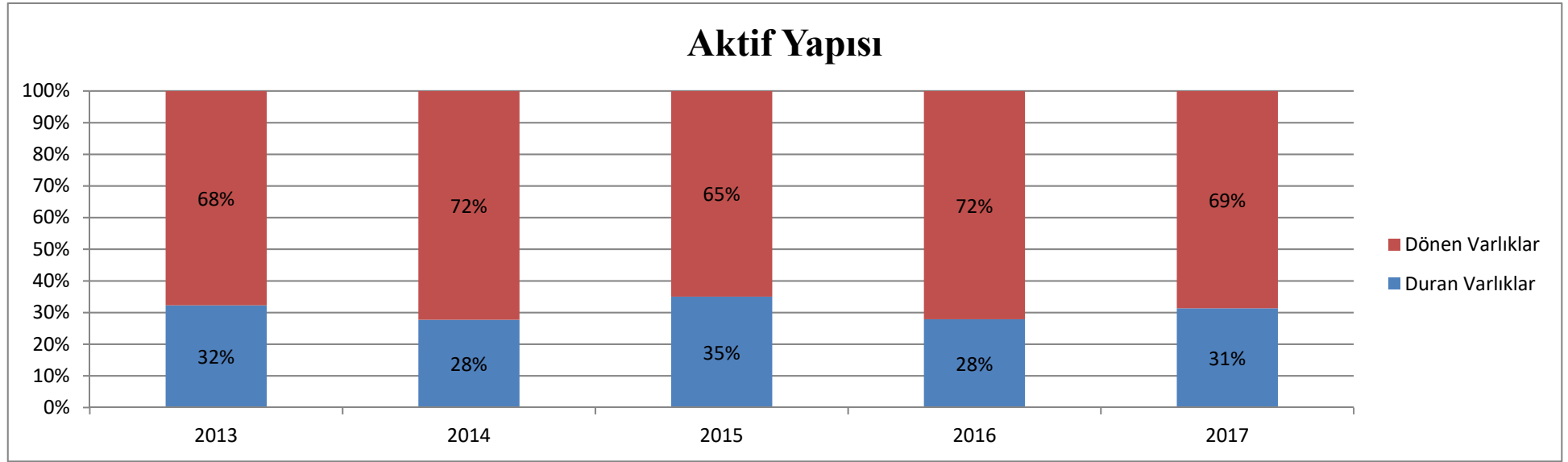
Likide Oranları

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar)	1,29	1,81	1,15	3,05
Asit Test Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar / Kısa Vadeli Borçlar)	0,80	0,79	0,54	1,80

Mali Büyüme Oranları

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Toplam Borçlar/Özsermaye	1,85	3,02	2,05	1,33
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	0,65	0,75	0,67	0,57
Öz Sermaye / Toplam Aktifler	0,35	0,25	0,33	0,43

2017 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU



2017 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

I. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

SAY REKLAMCILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31.12.2017 VE 31.12.2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	(Bağımsız Denetimden Geçmiş)	(Bağımsız Denetimden Geçmiş)
VARLIKLAR	31.12.2017	31.12.2016
DÖNEN VARLIKLAR		
Nakit ve Nakit Benzerleri	484.163	2.026.169
Finansal Yatırımlar	177.636	--
- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Yatırımlar	177.636	--
Ticari Alacaklar	17.446.478	25.080.136
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3.965.983	584.446
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	13.480.495	24.495.690
Diğer Alacaklar	4.763.682	1.179.838
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4.598.650	125.331
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	165.032	1.054.507
Stoklar	24.555.758	56.227.390
Peşin Ödenmiş Giderler	4.726.317	2.891.605
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	4.726.317	2.891.605
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	720	15.042
Diğer Dönen Varlıklar	2.860.151	3.287.266
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	2.860.151	3.287.266
ARA TOPLAM	55.014.905	90.707.446
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	10.070.000	--
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	65.084.905	90.707.446

2017 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

DURAN VARLIKLAR

Finansal Yatırımlar	8.221.655	37.099
- Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar	8.221.655	37.099
Diğer Alacaklar	--	13.912
- İlişkili Olmayan Taraplardan Diğer Alacaklar	--	13.912
Maddi Duran Varlıklar	15.309.128	17.485.205
- Faaliyet Kiralamasına Konu Varlıklar	6.032.081	--
- Diğer Maddi Duran Varlıklar	9.277.047	17.485.205
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.624.098	17.016.145
- Şerefiye	3.096.325	12.249.067
- Diğer Haklar	909.493	10.862
- Bilgisayar Yazılımları	443.478	529.524
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.174.802	4.226.692
Ertelenmiş Vergi Varlığı	538.221	488.100

TOPLAM DURAN VARLIKLAR	29.693.102	35.040.461
-------------------------------	-------------------	-------------------

TOPLAM VARLIKLAR	94.778.007	125.747.907
-------------------------	-------------------	--------------------

KAYNAKLAR

	31.12.2017	31.12.2016
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6.534.718	18.007.888
- Banka Kredileri	6.534.718	18.007.888
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	23.640.465	3.264.409
- Banka Kredileri	3.131.372	2.867.731
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	20.509.093	396.678
Ticari Borçlar	13.183.535	19.644.168
- İlişkili Taraplara Ticari Borçlar	2.003.903	--
- İlişkili Olmayan Taraplara Ticari Borçlar	11.179.632	19.644.168
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	484.033	2.016.506
Diğer Borçlar	346.871	366.662
- İlişkili Taraplara Diğer Borçlar	267.601	--
- İlişkili Olmayan Taraplara Diğer Borçlar	79.270	366.662
Ertelenmiş Gelirler	2.088.976	2.128.154
- İlişkili Olmayan Taraplardan Ertelenmiş Gelirleri	2.088.976	2.128.154

2017 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	--	--
Kısa Vadeli Karşılıkları	3.056.980	3.159.537
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	330.801	857.325
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	2.726.179	2.302.212
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.121.855	1.520.671
- İlişkili Olmayan Tarafra Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.121.855	1.520.671
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	50.457.433	50.107.995
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		
Uzun Vadeli Borçlanmalar	10.402.293	41.311.621
- İlişkili Olmayan Tarafra Kısa Vadeli Borçlanmalar		
- Banka Kredileri	10.402.293	21.311.621
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	--	20.000.000
Uzun Vadeli Karşılıklar	685.511	2.989.421
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	685.511	2.989.421
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	--	--
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	11.087.804	44.301.042
ÖZKAYNAKLAR		
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	33.224.814	31.820.557
Ödenmiş Sermaye	25.750.000	25.750.000
Geri Alınmış Paylar (-)	(128.060)	(128.060)
Paylara İlişkin Primler / (İskontolar)	7.120.331	7.120.331
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(184.469)	(338.072)
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları / Kayıpları	(184.469)	(338.072)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(184.469)	(338.072)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	728.575	284.608
- Yabancı Para Çevirim Farkları	728.575	284.608
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.049.885	1.094.918
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	(2.027.830)	17.434.171

2017 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

Net Dönem Karı veya Zararı	916.382	(19.397.339)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	7.956	(481.687)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	33.232.770	31.338.870
TOPLAM KAYNAKLAR	94.778.007	125.747.907

2017 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

II. KAR VEYA ZARAR TABLOSU

SAY REKLAMCILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
01.01. - 31.12.2017 VE 2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 01.01.- 31.12.2017	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 01.01.- 31.12.2016
<u>KAR VEYA ZARAR KISMI</u>		
Hasılat	50.438.800	124.146.163
Satışların Maliyeti (-)	(32.912.149)	(108.672.425)
BRÜT KAR	17.526.651	15.473.738
Genel Yönetim Giderleri (-)	(10.067.659)	(18.224.704)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(4.083.496)	(11.060.803)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(335.248)	(360.157)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	6.097.461	14.855.661
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(3.638.058)	(18.771.308)
ESAS FAALİYET KARI	5.499.651	(18.087.573)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	616.937	8.982.942
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	6.116.588	(9.104.631)
Finansman Gelirleri	635.659	70.665
Finansman Giderleri (-)	(6.216.126)	(9.958.723)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	536.121	(18.992.689)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	190.748	1.116

2017 4. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

- Dönem Vergi Geliri / (Gideri)	(3.321)	(83.797)
- Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	194.069	84.913
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)	726.869	(18.991.573)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI / ZARARI	--	--
DÖNEM KARI	726.869	(18.991.573)
Dönem Karı / Zararının Dağılımı		
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(189.513)	405.766
- Ana Ortaklık Payları	916.382	(19.397.339)
Pay Başına Kazanç	0,0356	(0,7533)
Diğer kapsamlı gelir:		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	63.067	(136.876)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	80.855	(171.095)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirlere ilişkin vergiler	(17.788)	34.219
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları), vergi etkisi	(17.788)	34.219
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	520.140	(2.682.715)
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları/(kayıpları)	--	(4.118.563)
Yabancı para çevrim farkları	520.140	612.135
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	--	823.713
- Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları/(kayıpları), vergi etkisi	--	823.713
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	583.207	(2.819.591)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	1.310.076	(21.811.164)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		
Azınlık payları	(195.033)	293.924
Ana ortaklık payları	1.505.109	(22.105.088)