

**EGE SERAMİK  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**1 OCAK - 31 MART 2008  
YÖNETİM KURULU  
FAALİYET RAPORU**

**İZMİR**

## **İÇİNDEKİLER**

1. Giriş.....	2
2. İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler.....	3
3. İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları .....	3
4. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler .....	4
5. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu .....	4
6. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri .....	4
7. Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler .....	4
8. Çıkarılan sermaye piyasası araçları.....	4
9. Sektörel gelişmeler.....	5
10. Yatırımlar.....	5
11. Üretim ve kapasite.....	5
12. Satışlar .....	6
13. Temel rasyolar.....	6
14. Üst yönetim hakkında bilgiler .....	7
15. Personel ve işçi hareketleri.....	7

## **1. Giriş**

**1.1. Raporun Dönemi** : 01.01.2008 - 31.03.2008

**1.2. Ortaklığın Unvanı** : EGE SERAMİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### **1.3. Dönem İçinde Görevli Kurullar**

#### **(25.04.2008 e kadar yetkilendirilen yönetim kurulu)**

Adnan POLAT	Yönetim Kurulu Başkanı
Songül SEL	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Bülent ZİHNALI	Yönetim Kurulu Üyesi
Baran DEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi
Erdal ÖZYILDIRIM	Yönetim Kurulu Üyesi

#### **Yönetim Kurulu (25.04.2008'de Genel Kurulda seçilen)**

İbrahim POLAT	Yönetim Kurulu Başkanı
Murat POLAT	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Bülent ZİHNALI	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Baran DEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi
Erdal ÖZYILDIRIM	Yönetim Kurulu Üyesi

Yönetim Kurulu, 24.04.2008 tarihli Genel Kurul Toplantısında bir yıl görev yapmak için seçilmiştir.

#### **Denetleme Kurulu**

Bülent ZİHNALI	Denetimden sorumlu komite üyesi
Baran DEMİR	Denetimden sorumlu komite üyesi

### **1.4. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetim Kurulu Üyelerinin Yetki ve Sınırı**

Şirket işleri ve yönetimi, Ortaklar Genel Kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dahilinde ortaklar arasından seçilecek en az 5 en çok 7 kişiden oluşacak Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim Kurulunun beş kişiden oluşması halinde, üç kişi A grubu, bir kişi B grubu ve bir kişi de diğer grup ortaklar arasından seçilir. Yönetim Kurulunun yedi kişiden oluşması halinde, dört kişi A grubu, bir kişi B grubu ve iki kişi de diğer grup ortaklar arasından seçilir.

Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyeleri, Sermaye Piyasası Kanunu, T.Ticaret Kanunu, Şirket Ana Sözleşmesi ve sair mevzuatta gösterilen yetkilere sahiptir.

Denetim Kurulu üyeleri ise, SPK'nın Seri X No:22 sayılı Tebliğinin 25.maddesi hükümlerinde açıklanan yetkilere sahiptir.

## **2. İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler**

Siyasi ve makro ekonomik istikrarın bozulma riski ve bunun sebep olduğu, yurtiçi pazarlarda inşaat sektöründe yaşanan daralma bütün seramik üreticileri gibi şirketimizin satışlarında zorluklar yaratacaktır.

Aşırı değerli YTL ve maliyet artışı başatmemiz gereken ana zorluklardır. Petrol ve buna bağlı enerji girdi fiyatlarının sürekli artma eğiliminde olması maliyetlerimizde önemli bir paya sahip olan enerji giderlerimizi artırmaktadır. Tüm bu olumsuzluklara rağmen 2008 yılı başında planlarımız bu beklentiler doğrultusunda yapıldığından hedeflerimize ulaşacağımızı düşünmekteyiz.

Yurtdışı pazarlarında özellikle ABD de mortgage kredilerinde yaşanan kriz ve dolar kurunun düşük seyretmesi nedeniyle 2008 satış planında bu ülkeye yaptığımız ihracat miktarı azaltılmıştır.

Öte yandan son yıllarda ülke çapında başlayan toplu konut atağı ve kentsel dönüşüm projelerinin hız keserek de olsa devam etmesi sektörümüzün büyümesine önemli ölçüde katkıda bulunacağını düşünmekteyiz.

### **2.1. Şirketin uyguladığı temettü politikası**

Şirketimizin ortaklarına dağıtacağı temettü miktarı, dağıtılabılır kar (kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan) üzerinden Seri:IV, No:27, "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortakların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği'nin 5'inci maddesinin birinci fıkrasında tanımlanan asgari kar dağıtım oranı olan %20'si olarak belirlenmiştir.

Şirketimizin büyüme stratejileri ve kar payı dağıtımı arasındaki hassas denge titizlikle yürütülmektedir.

Şirketin uzun dönemli büyümesinin gerektireceği yatırım ve diğer fon ihtiyaçları ile ekonomik koşullardaki olağanüstü gelişmelerin gerektireceği özel durumlar hariç "Kar dağıtım politikasının" sürdürülmesi şirketimizin temel amaçları arasında yer almaktadır. Ancak şirketimiz Yönetim Kurulu gündemdeki projelere ve fonların durumuna bağlı olarak bu politikayı her yıl gözden geçirebilir.

Kar payının ödeme zaman ve şeklini Sermaye Piyasa Kurulu Tebliği gözetilerek Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurul tesbit eder. Yönetim Kurulu senelik karın mevzuat çerçevesinde ortaklara en kısa sürede iletilmesini sağlayacak yer zaman ve şekil itibarıyla bütün tedbirleri almayı esas edinmiştir.

## **3. İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları**

Şirketimiz yatırım ve işletme sermayesi ihtiyaçlarının finansmanını, uzun vadeli döviz kredileriyle karşılamaktadır. Şirketimizin karşı karşıya kalabileceği muhtemel bütün risklerin tanımlanması ve izlenmesi risk yönetimin temelini oluşturmaktadır.

#### **4. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler**

Şirketimiz sermayesini 52.632.000 YTL'den 75.000.000 YTL'ye çıkarmıştır. İhraç edilen toplam 22.368.000 YTL nominal değerli hisse senetleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.03.2008 tarih ve 11/249 sayılı belgesi ile Kurul kaydına alınmış ve yukarıda belirtilen sermaye artırımını ortakların rüçhan haklarının kısıtlanması suretiyle, 11.03.2008 tarihinde Toptan Satışlar Pazarı'nda gerçekleştirilmiş, nakit işlemleri ise 13/03/2008 tarihinde tamamlanmıştır. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 75.000.000 YTL olup 13/03/2008 itibarıyla yapılmış olan sermaye artırımını ile kayıtlı sermaye tavanına ulaşmıştır.

Sermaye artırım ile yaratılan fonu kredi borçlarımızın kapatılmasında kullanılmış, uzun vadeli kredilerimiz 80 milyon USD'den 32 milyon USD'ye düşmüştür.

Üretim ve satışlarımızı irdedeğimizde, 2008 yılında daha düşük metrajda üretimle daha yüksek katma değer sağlayan ürünlere ağırlık verilmesi yönündeki strateji ile 2007 yılı faaliyet karına ulaşmayı hedefliyoruz. 2007 yılında başlayan uluslararası finans piyasalarındaki krizle ve iç piyasada yaşanan politik risklere karşı önlemlerimizi 2008 başında almış bulunuyoruz. 2008 yılı bütçesi, harcamaların minimum seviyeye indirilmesi ve satış fiyatlarının maksimum düzeye çıkarılması doğrultusunda oluşturulmuştur.

2008 yılında yenilikçi geleneğimiz sürdürülerek 7 adet yeni ürün geliştirilmiş, Tüyap Seramik ve Banyo Fuarında lansmanı yapılmıştır.

#### **5. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu**

SPK'nın (Sermaye Piyasası Kurulu) 04.07.2003 tarih ve 35/835 sayılı kararı ile kabul edilen ve Temmuz 2003'de kamuya açıklanmış olan "Kurumsal Yönetim İlkeleri" şirketimiz tarafından benimsenmiş olup, Genel Kurul'a sunulan yıllık faaliyet raporlarında açıklanmaktadır.

Şirketimiz kamuyu aydınlatma ve şeffaflık konularında SPK'nun düzenlemeleri kapsamında olması sebebiyle yasal yükümlülüklerini eksiksiz olarak yerine getirmekte, dönemsel olarak mali tablolarını, mali tablo dipnotlarını, Bağımsız denetim raporlarını kamuya açıklamaktadır. Ayrıca olağanüstü durumlar söz konusu olduğunda İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda özel durum açıklamaları yapmaktadır. Şirketimizin internet sitesi aracılığı ile hem pay sahiplerinin hem de kamunun şirketimizle çok yönlü bağlantı kurması sağlanmaktadır.

#### **6. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri**

İlk 3 ayda yaptığımız AR-GE harcamaları 404.972 YTL olarak gerçekleşmiştir. Bu harcamanın tamamı faaliyet gideri olarak gelir tablosuna aktarılmıştır.

#### **7. Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler**

Dönem içinde esas sözleşmede herhangi bir değişiklik olmamıştır.

#### **8. Çıkarılan sermaye piyasası araçları**

Yoktur.

## **9. Sektörel Gelişmeler**

Bugün ülkemiz, sahip olduğu kaliteli ve zengin seramik hammaddeleri, seramik konusunda çok iyi eğitim görmüş bilim adamları ve teknisyenleri ile inovasyona ve müşteri memnuniyetine öncelik veren firmaları sayesinde dünya seramik üretiminde ve ihracatında Çin, İspanya, İtalya ve Brezilya'nın ardından 5. sırada bulunmaktadır. Türkiye seramik kaplama malzemelerinde 2007 yılında 260 milyon m<sup>2</sup> üretim miktarına ulaşmış, 100 milyon m<sup>2</sup> ihracat rakamını yakalamıştır.

Seramik sektöründe 2007 yılında gerçekleşen 260 milyon m<sup>2</sup> iç ve dış piyasa toplam üretimden satış miktarı bir önceki yıl ile aynı düzeyi korumaktadır.

Yurtdışında faaliyet gösterilen pazarlarda ise özellikle İngiltere, Almanya, İsrail, ABD, Kanada, Fransa, Yunanistan ve Romanya pazarları en önemli ihracat pazarlarıdır. Uluslararası finans piyasalarında yaşanan dalgalanma, A.B.D.'de beliren ekonomik durgunluk ve düşük dolar kuru 2007 ve 2008 yıllarında A.B.D. pazarındaki satışların azalmasına neden olmuştur.

2008 yılında Ege Seramik lider marka imajını sürdürerek seramik pazarının öncü firmalarından olmaya devam edecektir.

## **10. Yatırımlar**

2008 ilk üç aylık dönemde maddi duran varlık yatırım harcaması yapılmamıştır. Geçen yıl aynı dönemde toplam 50.503,09 YTL yatırım harcaması yapılmıştır.

## **11. Üretim ve Kapasite**

Ege Seramik 30 yılı aşkın deneyimi ile sadece Türkiye'nin değil dünyanın sayılı seramik üreticilerinden biridir. Şirketimiz İzmir Kemalpaşa'daki 324.213 m<sup>2</sup> alan üzerine kurulu tesislerinde üretim yapmaktadır. Oldukça geniş bir yelpazede üretim yapma imkanı sağlayan 22 adet fırın ve 26 adet presi mevcuttur. Şirketin toplam kurulu kapasitesi 24.568.671 m<sup>2</sup> /yıl'dır. Kapasite kullanım oranı 2008 yılında ilk üç ayda %90 olarak gerçekleşmiştir.

2008 ilk üç ayda üretim miktarları aşağıda özetlenmiştir.

<u>Kategori</u>	<u>üretim miktarı (m<sup>2</sup>)</u>
Özel şekilli karo	11,942
Duvar Karosu	1,618,771
Sırlı Granit	1,298,787
<u>Yer Karosu</u>	<u>1,126,826</u>
Toplam	4.056.326

## **12. Satışlar**

Şirketimizin 2008 yılı ilk üç aylık dönemde toplam seramik satış miktarı 4.247.176 m<sup>2</sup> olarak gerçekleşmiştir.

Yurtdışı satışların toplam satışlar içindeki payı geçen yıla göre değişmeyip yine % 38 olarak kalmıştır. İhracat döviz tutarı 2008 ilk 3 aylık dönemde 9.012.147,04 USD olarak gerçekleşmiştir. Ayrıca bu dönemde yurtdışında yeni pazarlara girilmiştir. Genel olarak bakıldığında yurtdışı gelirlerin %53 ü ABD, İngiltere, Fransa, İsrail ve Kanada'dan sağlanmıştır.

31 Mart 2008 itibariyle satış gelirlerimiz 31.778.001 YTL olarak gerçekleşmiştir.

## **13. Temel rasyolar**

31 Mart 2008 itibariyle geçmiş dönem karşılaştırmalı bazı temel rasyolar aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2008</b>	<b>31 Mart 2007</b>
Brüt kar marjı	%14,35	%19,90
FVAÖK marjı	%3,70	%9,29
Faaliyet kar marjı	-%3,89	%2,51
Net kar marjı	-%33,58	-%1,65

	<b>31 Mart 2008</b>	<b>31 Aralık 2007</b>
Cari oran	3,00	2,78
Likidite oranı	2,02	1,85
Kaldıraç oranı	0,41	0,65
KV finansal borç / Toplam finansal borç	0,06	0,07
Toplam finansal borç / Özkaynaklar	0,34	0,89

#### **14. Üst yönetim hakkında bilgiler**

Üst yönetimde görev alanlar aşağıdadır.

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Görevi</b>	<b>Ege Seramik A.Ş'ne katılım Tarihi</b>
Hasan PEKİN	Genel Müdür (06.06.2008 e kadar)	1981
Mehmet Suat KARAVELİ	Genel Müdür (06.06.2008 tarihi itibariyle)	1980
İhsan Rasih ÖZYÖRÜK	Mali İşler Müdürü	2005
İshak Volkan DERİNBAŞ	Satış Planlama Müdürü	2004
Nevin ÇİFTÇİOĞLU	Bilgi İşlem Müdürü	1992
Sadık SÜMER	Üretim Müdürü	1988

#### **15. Personel ve işçi hareketleri**

31.03.2008 itibariyle şirketimiz personel sayısı ve dağılımı aşağıdaki gibidir.

Kapsam içi	977
Kapsam dışı	201
Toplam	1.178

Ege Seramik toplu iş sözleşmesi 31.12.2008 tarihine kadar geçerli olmak üzere ÇİMSE—İŞ SENDİKASI ile 03.4.2007 tarihinde imzalanmıştır.

##### **15.1. Personele sağlanan hak ve menfaatler**

Kapsam Dışı Personel	: Ücret + Yılda 4 maaş İkramiye
Kapsam İçi Personel	: Ücret + Yılda 4 maaş İkramiye 85.-YTL./Ay Sosyal Yardım Giyim, Doğum, Ölüm, Evlenme, Yemek, Taşıma ve Sair Sosyal Yardımlar yapılmaktadır.