

**2007 HESAP YILI**

**FAALİYET RAPORU**

**DENETÇİLER RAPORU**

**31 ARALIK 2007 BİLANÇOSU**

**KAR VE ZARAR HESABI**

**KÜTAHYA PORSELEN SANAYİ A.Ş.  
07/08/2008 TARİHLİ  
OLAĞAN GENEL KURUL GÜNDEMİ**

1. Açılış, saygı duruşu ve Genel Kurulu yönetecek Divan Heyetinin seçimi bu heyete Genel Kurul adına imza yetkisinin verilmesi.
2. 2007 Yılı sonuçları hakkında Yönetim Kurulu Faaliyet ve Denetim Kurulu raporlarının okunması.
3. 2007 Yılı Bilanço ve Kar Zarar hesaplarının tetkik ve tasdiki.
4. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetim Kurulu üyelerinin ibrası.
5. Süreleri dolan Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu Üyelerinin yeniden seçilmesi.
6. Yönetim Kurulu huzur hakları ile Denetim Kurulu üyelerinin ücretlerinin tesbiti.
7. 2007 Yılı karı veya zararı hakkında karar ittihazı.
8. Şirket pay sahiplerinden Rıza GÜRAL ve İsmet GÜRAL'ın paylarını Nafi GÜRAL'a devretmeleri konusunda karar ittihazı.
9. Yönetim Kurulu üyelerine T.T.K.'nun 334. ve 335. maddelerindeki müsaadenin verilmesi.
10. Dilek ve temenniler.

### **Sayın Ortaklarımız,**

**2007 yılı faaliyetlerimizle ilgili bilgiler Sermaye Piyasası Kurulu Seri XI. No : 1 sayılı Tebliğ hükümleri çerçevesinde aşağıda bilgilerinize sunuyoruz.**

### ***I- GİRİŞ***

- 1) Raporun Dönemi :01.01.2007 - 31.12.2007
- 2) Ortaklığın Ünvanı :Kütahya Porselen Sanayi Anonim Şirketi
- 3) Yönetim ve Denetleme Kurulu

### **YÖNETİM KURULU**

<b><u>Ünvanı</u></b>	<b><u>Adı Soyadı</u></b>	<b><u>Görev Süresi</u></b>
Başkan	Mesut EREZ	08.06.2005 - HAZİRAN 2008
II.Başkan ve Murahhas Aza	Nafi GÜRAL	08.06.2005 - HAZİRAN 2008
Üye	Rıza GÜRAL	08.06.2005 - HAZİRAN 2008
Üye	İsmet GÜRAL	08.06.2005 - HAZİRAN 2008
Üye	Erol GÜRAL	08.06.2005 - HAZİRAN 2008
Üye	Zeki ÖNER	08.06.2005 - HAZİRAN 2008
Üye	Erkan GÜRAL	08.06.2005 - HAZİRAN 2008
Üye	Sami GÜRAL	23.05.2006 - HAZİRAN 2008
Üye	Mehmet KARAOVA	08.06.2005 - HAZİRAN 2008

### **DENETLEME KURULU**

<b><u>Ünvanı</u></b>	<b><u>Adı Soyadı</u></b>	<b><u>Görev Süresi</u></b>
Denetçi	Barış SÜTKEN	08.06.2006 - HAZİRAN 2007
Denetçi	Mustafa DÖNMEZ	08.06.2006 - HAZİRAN 2007
Denetçi	Sabahattin TUFAN	08.06.2006 - HAZİRAN 2007

4) Dönem içinde esas sözleşmede hiçbir değişiklik yapılmamıştır.

5) Şirketimizin ödenmiş sermayesi 2,592,000 YTL olup, dönem içerisinde aynı kalmıştır. Hisse senetlerimizin tamamı hamiline olup, ortaklarımıza dağıtılmıştır. Şirketimize ait hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsasına kote ettirilmiş olup, 20.09.1990 tarihinden itibaren Borsada işlem görmektedir. Şirketimiz 1995 - 2006 yılları arasında kar dağıtmamıştır.

6) Çıkarılmış menkul kıymet bulunmamaktadır.

7) Ortaklığımız 3 ayrı sektörde üretim yapmaktadır.

**- Porselen Sofra ve Süs Eşyası Üretimi :**

Fabrikamız kapasitesi 51.500.000 parça / yıl olup 1400 °C ISO 9001 güvencesinde sert porselen sofr ve sü eşyası üretmektedir.

**- Seramik Üretimi :**

Bu sektörün yer karosu ve karofayans dalında ISO 9001 güvencesinde 15.284.375 m<sup>2</sup>/yıl üretim yapmaktadır.

**- Karton Oluklu Mukavva ve Ambalaj Üretimi:**

Bu sektörde 40.047 ton/yıl oluklu mukavva kutu kapasiteli üretim yapan fabrikamız mevcuttur.

## ***II- FAALİYETLER***

### ***A- YATIRIMLAR***

1) Yer ve Duvar Seramiği fabrikalarımız için 27.01.2004 tarih ve 74228 sayılı tevsi ve ürün çeşitlendirme ile ilgili teşvik belgesine ait yatırımlar tamamlanmış olup 18.09.2007 tarihinde tamamlama vizesi alınmıştır. Porselen fabrikamıza ait 24.10.2005 tarih ve 81409 sayılı yatırım teşvik belgemizle ilgili yatırımlarımız devam etmektedir.

2) Yatırımlarımız için yatırım teşvik belgelerinde belirtilen bütün teşviklerden yararlanılmıştır.

### ***B- MAL ve HİZMET ÜRETİMİNE İLİŞKİN FAALİYETLER***

2007 yılında 41,837,449 parça porselen sofr ve sü eşyası ve earthenware üretilmiş, 39,619,845 parçası satılmış, dönem başındaki 7,970,543 parça mamul stoğu dönem sonunda 10,188,147 parçaya yükselmiştir. 2007 yılında satılan 39,619,845 parça mamulün 24.235,193 parçası yurtdışına, 15,384,652 parçası yurtiçine satılmıştır.

Ayrıca aynı yıl 10,611,147 m<sup>2</sup> yer ve duvar seramiği üretilmiş, 2,495,075 m<sup>2</sup>'si yurtdışına 8,042,740 m<sup>2</sup>'si yurtiçine olmak üzere 10,537,815 m<sup>2</sup> satılmış, dönem sonu stoğu 705,958 m<sup>2</sup> olmuştur.

Aynı dönemde Ambalaj ve Karton Kutu fabrikamızda 18,819,754 kg. oluklu mukavva kutu üretilmiş, 18,100,919 kg. oluklu mukavva kutu satılmış, 1,023,348 kg. oluklu mukavva ve karton kutu fabrikalarımızda kullanılmış, dönem başındaki 952,055 kg. olan stok dönem sonunda 647,542 kg.'a düşmüştür.

## ***MALİ ORANLAR***

<b>A- CARİ ORAN</b>	Dönen Varlıklar	93.146.333	= 2,2305
	Kısa Vadeli Borçlar	41.760.206	

<b>B-LİKİDİTE ORANI</b>	Hazır Değ+Kısa Vad. Alac.	49.507.831	= 1,1855
	Kısa Vadeli Borçlar	41.760.206	
<b>C- ÖZVARLIK KARLILIĞI</b>	Dönem Karı	237.135	= 0,003
	Öz kaynak	85,263.783	
<b>D- KARLILIK ORANI</b>	Brüt Satış Karı	37.430.923	= 0,2321
	Net Satışlar	161.267.994	
<b>E- ASİT-TEST ORANI</b>	Dönen Varlık-Stok	52.736.092	= 1,2628
	K.Vad.Yab.Kaynak	41.760.206	

**KÜTAHYA PORSELEN SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2007-31.12.2007 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARLA İLGİLİ**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

**Kütahya Porselen Sanayi Anonim Şirketi**  
**Yönetim Kurulu'na**

Kütahya Porselen Sanayi Anonim Şirketi' nin 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren döneme ait konsolide gelir tablosunu, konsolide öz sermaye değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

**Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu**

İşletme yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

**Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu**

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

## Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Kütahya Porselen Sanayi Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren döneme ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 11 Nisan 2008

## AGD BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK S.M.M.M. A.Ş.



**METİN ETKİN**  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

## KÜTAHYA PORSELEN SANAYİ A.Ş. 31.12.2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT MALİ TABLOLAR

(Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

VARLIKLAR	Dipnot	Önceki Dönem		Cari Dönem	
		31/12/2006		31/12/2007	
<b>Cari/Dönen Varlıklar</b>	<b>Referansları</b>		<b>91.392.455</b>		<b>93.146.333</b>
Hazır Değerler	4	10.185.475		5.858.967	
Menkul Kıymetler (Net)	5	-		-	
Ticari Alacaklar (Net)	7	46.568.288		43.648.864	
Finansal Kiralama Alacakları (Net)	8	-		-	
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Net)	9	314.554		287.719	
Diğer Alacaklar (Net)	10	34.907		22.173	
Canlı Varlıklar (Net)	11	-		-	
Stoklar (Net)	12	31.770.441		40.410.241	
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar (Net)	13	-		-	
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	-		-	
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	15	2.518.790		2.918.369	
<b>Cari Olmayan/Duran Varlıklar</b>			<b>39.631.770</b>		<b>36.727.097</b>
Ticari Alacaklar (Net)	7	85.369		141.317	
Finansal Kiralama Alacakları (Net)	8	-		-	

İlişkili Taraflardan Alacaklar (Net)	9	-	-
Diğer Alacaklar (Net)	10	-	-
Finansal Varlıklar (Net)	16	564.223	488.842
Pozitif / Negatif Şerefiye (Net)	17	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (Net)	18	-	-
Maddi Varlıklar (Net)	19	38.336.382	35.669.380
Maddi Olmayan Varlıklar (Net)	20	599.732	347.813
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	-	-
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	15	46.064	79.745
<b>Toplam Varlıklar</b>			<b>131.024.225</b>
			<b>129.873.430</b>

İlişik açıklayıcı notlar bu mali tabloların tamamlayıcısıdır.

	Dipnot	Önceki Dönem		Cari Dönem	
		31/12/2006		31/12/2007	
YÜKÜMLÜLÜKLER	Referansları				
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			<b>42.915.666</b>		<b>41.760.206</b>
Finansal Borçlar (Net)	6	5.112.379		10.511.229	
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (Net)	6	-		-	
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (Net)	8	-		-	
Diğer Finansal Yükümlülükler (Net)	10	-		-	
Ticari Borçlar (Net)	7	21.949.699		20.159.845	
İlişkili Taraflara Borçlar (Net)	9	744.355		872.078	
Alınan Avanslar	21	12.011.044		7.012.287	
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri	13	-		-	
Borç Karşılıkları	23	918.088		1.163.079	
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	-		-	
Diğer Yükümlülükler (Net)	15	2.180.101		2.041.688	
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			<b>3.081.911</b>		<b>2.849.441</b>
Finansal Borçlar	6	-		-	
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	8	-		-	
Diğer Finansal Yükümlülükler (Net)	10	-		-	
Ticari Borçlar	7	-		-	
İlişkili Taraflara Borçlar	9	-		-	
Alınan Avanslar	21	-		-	
Borç Karşılıkları	23	2.519.759		2.698.126	
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	562.152		151.315	
Diğer Yükümlülükler	15	-		-	
<b>ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR</b>	<b>24</b>				
<b>ÖZSERMAYE</b>			<b>85.026.648</b>		<b>85.263.783</b>
Sermaye	25	2.592.000		2.592.000	
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	25	-		-	
Sermaye Yedekleri	26	77.338.013		77.338.013	
Hisse Senetleri İhraç Primleri		79.291		79.291	
Hisse Senedi İptal Karları		-		-	
Yeniden Değerleme Fonu		-		-	

<i>Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu</i>		-	
<i>Borsada Oluşan Değer Artışı</i>			
<i>Öz Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları</i>		77.258.722	77.258.722
<b>Kar Yedekleri</b>	<b>27</b>	<b>5.411.913</b>	<b>5.411.913</b>
<i>Yasal Yedekler</i>		303.136	303.136
<i>Statü Yedekleri</i>			
<i>Olağüstü Yedekler</i>		5.108.777	5.108.777
<i>Özel Yedekler</i>		-	
<i>Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve</i>		-	
<i>Gayrimenkul Satış Kazançları</i>			
<i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>			
<b>Net Dönem Karı/Zararı</b>		<b>788.194</b>	<b>237.135</b>
<b>Geçmiş Yıllar Kar/Zararları</b>	<b>28</b>	<b>(1.103.472)</b>	<b>(315.278)</b>
<b>Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler</b>		<b>131.024.225</b>	<b>129.873.430</b>

İlişik açıklayıcı notlar bu mali tabloların tamamlayıcısıdır.

**KÜTAHYA PORSELEN SANAYİ A.Ş.**  
**31.12.2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT**  
**MALİ TABLOLAR**  
(Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

<b>GELİR TABLOSU</b>	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>
		<b>01.01.2006 31.12.2006</b>	<b>01.01.2007 31.12.2007</b>
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>			
Satış Gelirleri (Net)	<b>36</b>	170.141.310	161.267.994
Satışların Maliyeti (-)	<b>36</b>	(125.753.044)	(123.837.071)
Hizmet Gelirleri (Net)	<b>36</b>	0	0
Esas faaliyetlerden Diğer Gelirler/faiz + temettü + kira (net)	<b>36</b>	0	0
<b>BRÜT ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>44.388.266</b>	<b>37.430.923</b>
Faaliyet Giderleri (-)	<b>37</b>	(43.547.833)	(42.163.227)
<b>NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>840.433</b>	<b>(4.732.304)</b>
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	<b>38</b>	10.388.124	14.153.039
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	<b>38</b>	(6.439.646)	(4.947.102)
Finansman Giderleri (-)	<b>39</b>	(4.426.649)	(4.009.310)
<b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>362.262</b>	<b>464.323</b>
Net Parasal Pozisyon Kar/(Zararı)	<b>40</b>	0	0
<b>ANA ORTAKLIK DIŞI PAY</b>	<b>24</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR/(ZARARI)</b>		<b>362.262</b>	<b>464.323</b>
Vergiler	<b>41</b>	425.932	(227.188)
<b>NET DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>		<b>788.194</b>	<b>237.135</b>
<b>HİSSE BAŞINA KAZANÇ:</b> Beheri 0,001 TL nominal değerindeki hisse başına karlılık:	<b>42</b>	<b>0,3041</b>	<b>0,0915</b>

İlişik açıklayıcı notlar bu mali tabloların tamamlayıcısıdır.



**KÜTAHYA PORSELEN SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**NAKİT AKIM TABLOSU**  
(Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

	Önceki Dönem	Cari Dönem
	31/12/2006	31/12/2007
<b>A) ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>		
<b>Net dönem karı</b>	<b>788.194</b>	<b>237.135</b>
Düzeltilmeler:		
Amortisman (+)	8.455.394	7.150.953
Kıdem Tazminatı Karşılığındaki Artış (+)	286.837	178.367
Alacak Senetleri Reeskont Tutarı (+)	488.346	214.016
Cari Dönem Şüpheli Alacak Karşılığı (+)	(59.619)	205.380
Stok Değer Düşüş Karşılığı		
Konusu Kalmayan Şüpheli Alacak Karşılığı (-)		
Borç Senetleri Prekontu (-)	(479.875)	162.000
İştirak Değer Düşüklüğü Karşılığı(-)		-
Menkul Kıymet veya uzun vadeli yatırımlardan elde edilen kazançlar (-)	-	-
<b>İşletme Sermayesinde Değişikler Öncesi Faaliyet Karı (+)</b>	<b>9.479.277</b>	<b>8.147.851</b>
Ticari İşlemlerdeki ve Diğer Alacaklardaki Artış(-)	(6.498.923)	2.483.650
Stoklarda Artış(-) Azalış (+)	(6.172.286)	(8.639.801)
Canlı Varlıklar Azalışı (+)	-	0,00
Alım Satım amaçlı Menkul Kıymetlerdeki artış (-)	-	0,00
Ticari Borçlardaki artış(+)	8.738.281	(6.822.888)
Diğer Borçlardaki azalış (-)		
Esas Faaliyet ile İlgili Oluşan Nakit (+)	-	-
Diğer Kısa Vadeli Borçlardaki Artış (+)		
Sermaye Artırımı(+)	-	-
İşletme Sermayesinde Diğer Artışlar/Azalışlar (+)/(-)	701.297	(662.138)
<b>Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net nakit</b>	<b>6.247.646</b>	<b>(5.493.326)</b>
<b>B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>		
Mali Duran Varlık alımları neti (-)		
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları (-)	(8.717.249)	(4.648.887)
Maddi duran varlık çıkışları net değeri(+)	726.518	416.855
Tahsil Edilen Faizler (+)		
Tahsil Edilen Temettüleri (+)		
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit</b>	<b>(7.990.731)</b>	<b>(4.232.032)</b>
<b>C) FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNALANAN NAKİT AKIMLARI</b>		
Hisse Senedi İhraçları Nedeniyle Oluşan Nakit Girişleri (+)		
Kısa vadeli mali borçlardaki azalış (-)	5.076.436	5.398.850
Uzun vadeli mali borçlardaki azalış (-)	-	-
Ödenen Temettüleri (-)	-	-
Kısa vadeli mali borçlardaki değişim	-	-
<b>Finansman Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit</b>	<b>5.076.436</b>	<b>5.398.850</b>
<b>Nakit ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış</b>	<b>3.333.351</b>	<b>(4.326.508)</b>
<b>DÖNEM BAŞI NAKİT DEĞERLER</b>	<b>6.852.124</b>	<b>10.185.475</b>
<b>DÖNEM SONU KASA VE BANKALAR</b>	<b>10.185.475</b>	<b>5.858.967</b>

(Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSUMALİ TABLOLAR31.12.2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİTKÜTAHYA PORSELEN SANAYİ A.Ş.

	Sermaye	Emisyon	Primi	Farkları	Öz Sermaye Düzeltme	Yedekler	Yasal Yedekler	Olaganüstü	Karlar/Zararlar	Birikmiş	Dönem Karı	Özsermaye Toplam
1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla bakiye	2.592.000	79.291			77.258.722	303.136	5.108.777	(7.877.046)	6.773.574		6.773.574	84.238.454
Transferler								6.773.574	(6.773.574)			0
31 Aralık 2005 Net Dönem Karı											788.194	788.194
<b>31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla bakiye</b>	<b>2.592.000</b>	<b>79.291</b>			<b>77.258.722</b>	<b>303.136</b>	<b>5.108.777</b>	<b>(1.103.472)</b>	<b>788.194</b>		<b>788.194</b>	<b>85.026.648</b>

10

	Sermaye	Emisyon	Primi	Farkları	Öz Sermaye Düzeltme	Yedekler	Yasal Yedekler	Olaganüstü	Karlar/Zararlar	Birikmiş	Dönem Karı	Özsermaye Toplam
1 Ocak 2007 tarihi itibarıyla bakiye	2.592.000	79.291			77.258.722	303.136	5.108.777	(1.103.472)	788.194		788.194	85.026.648
Transferler								788.194	(788.194)			0
31 Aralık 2007 Net Dönem Karı											237.135	237.135
<b>31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla bakiye</b>	<b>2.592.000</b>	<b>79.291</b>			<b>77.258.722</b>	<b>303.136</b>	<b>5.108.777</b>	<b>(315.278)</b>	<b>237.135</b>		<b>237.135</b>	<b>85.263.783</b>

İlişik açıklayıcı notlar bu mali tabloların tamamlayıcısıdır

## NOT 1-ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

KÜTAHYA PORSELEN SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ, porselen, sofa ve süs eşyasıyla yer karosu, fayans ve ambalaj malzemesi üretimi amacıyla Kütahya'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'na kayıtlıdır ve hisselerinin %26,37'si İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.

Firma üretim faaliyetini Kütahya'da kurulu tesislerinde sürdürmektedir. 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla Şirket'in 716 çalışanı vardır (31 Aralık 2006: 748).

Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi Eskişehir Yolu 8. Kilometre Kütahya'dır.

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla Şirket'in konsolide edilen iştirakinin detayı aşağıdaki gibidir;

Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	Sermayesi	İştirak Oranı %
Ankara Porselen A.Ş.	Porselen, süs eşyası Alım-Satım	566.348	28,9

## NOT 2-MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Grup mali tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan Seri XI No:25 "Sermaye Piyasalarında Muhasebe Standartları Tebliği"ne (bundan böyle "SPK Muhasebe Standartları" olarak ifade edilecektir) uygun olarak hazırlanmıştır.

Grup muhasebe kayıtlarını ve yasal mali tablolarını Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") yayımlanmış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır. Bu mali tablolar tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtların, SPK'nın, 15 Kasım 2003 tarihli Seri: XI, No: 25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği"ne ("Tebliğ") uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Mali tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 20 Aralık 2004 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

### Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK), 15 Kasım 2003 tarihli Seri XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği" (Tebliğ) 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Tebliğ'e göre dileyen işletmeler, 31 Aralık 2003 tarihinde veya daha sonra sona eren yıllık veya ara hesap döneminden başlamak üzere, bu Tebliğ hükümlerini uygulamaya başlayabilirler. Bunun yanı sıra, Tebliğ'in Otuzdördüncü Kısım - Muhtelif Hükümler Ek Madde 1, mali tablo ve raporların zorunlu olarak bu Tebliğ hükümlerince düzenleneceği ilk hesap döneminin başına kadar geçen süre zarfında, mali tablo ve raporların Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na (UFRS) göre düzenlenmesinin ve kamuya açıklanmasının Tebliğ'de öngörülen düzenleme ve ilan yükümlülüklerinin yerine getirilmesi hükmünde olduğunu belirtmektedir.

Yeni Türk lirasının 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla alım gücünde oluşan değişim sonucunda mali tablolardaki enflasyon etkilerinin giderilmesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK), 15 Kasım 2003 tarihli Seri XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği"ne dayanmaktadır. Tebliğ'e göre, hiperenflasyonist bir ekonomiye ait para birimiyle hazırlanan mali tablolar, bilanço tarihinde geçerli olan alım gücünde, geçmiş raporlama dönemlerine ait rakamlar da yine son bilanço tarihinde geçerli endekisle düzeltilmek suretiyle ifade edilmelidir.

Yıllık bilanço tarihindeki fiyat endeksi rakamının ilgili hesap dönemi dahil önceki üçüncü hesap döneminin başındaki fiyat endeksi rakamının iki katını aşması ve ilgili dönemin bilanço tarihindeki fiyat endeksi rakamının, hesap döneminin başına göre %10 veya daha fazla bir oranda artması halinde içinde bulunulan yıllık hesap döneminden itibaren yüksek enflasyon dönemi başlar. Yukarıda belirtilen süreden daha kısa bir sürede fiyat endeksi rakamının iki katına ulaşması halinde de yıllık mali tablo tarihi itibarıyla yüksek enflasyon dönemi başlar.

Endeksleme işlemi, Devlet İstatistik Enstitüsü (DİE) tarafından açıklanan ve ülke çapında geçerli olan Toptan Eşya Fiyat Endeksi (TEFE)'nin esas alındığı düzeltme katsayıları ile yapılmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17.03.2005 tarih 11/367 nolu kararı ile yüksek enflasyon dönemi 2005 yılı itibariyle sona ermiş olup 01.01.2006-31.12.2007 dönemi için ekli mali tablolar herhangi bir düzeltme işlemine tabi tutulmamıştır. Ekli mali tablolardaki parasal olmayan kıymetler 31.12.2004 tarihine kadar taşınmış değerleri üzerinden mali tablolarda yer almaktadır. 2005 – 2006 – 2007 yılı için herhangi bir düzeltme işlemi yapılmamıştır.

Yukarıda bahsi geçen düzeltme ile ilgili önemli uygulamalar aşağıdaki gibidir:

- Hiperenflasyonist bir ekonominin para biriminde hazırlanmış mali tablolar, bilanço tarihinde geçerli olan alım gücünde, geçmiş raporlama dönemlerine ait değerler ise, yine en son bilanço tarihine endeksenerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve borçlar, halihazırda, bilanço tarihindeki parasal birim ile ifade edildiğinden, endeksenmemektedir.
- Parasal olmayan varlık ve borçlar ile özsermaye hesapları, ilgili aylık düzeltme katsayıları kullanılarak endeksenmektedir. Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları aktife girdiği yılın ilgili ayının düzeltme katsayıları ile endeksenmektedir.
- Gelir tablosundaki tüm kalemler, ilgili ayın düzeltme katsayıları kullanılarak endeksenmektedir.
- Önceki dönem mali tabloları, en son bilanço tarihindeki alım gücüne getiren genel enflasyon endeksi kullanılarak düzeltilmektedir.
- Enflasyonun net parasal pozisyon üzerindeki etkisi, gelir tablosunda, net parasal kazanç veya zarar olarak dahil edilmiştir.
- Sermaye kalemlerinin düzeltiminden yeniden değerlemeden dolayı oluşan sermayeye bedelsiz ilavelerin etkileri iptal edilmiş ancak geçmiş yıl karları ve benzeri kalemlerin etkileri yasal tarihten itibaren düzeltilmiştir.

### **Konsolidasyon Esasları**

İştirakler; ana ortaklığın yönetimine ve işletme politikalarının belirlenmesine katılma anlamında devamlı bir bağının ve /veya doğrudan veya dolaylı sermaye yönetim ilişkisinin bulunduğu işletmeler ile sermayesinin % 20'si veya daha fazla ancak %50'den az oranda yönetimine katılma hakkına sahip olduğu işletmelerdir. Bu işletmeler özkaynak yöntemine göre konsolidasyona tabi tutulmuştur.

Özkaynak yöntemi; iştiraklerin başlangıçta elde etme maliyeti ile kaydedilerek, bu tutarın iştirakin özkaynağından ana ortaklığın payına düşen kısmını gösterecek şekilde artırılması veya azaltılması suretiyle mali tablolara yansıtılması yöntemidir.

Mali tabloların düzenlenme tarihi itibariyle mevcut iştirakleri ve iştirak oranları aşağıdaki gibidir;

İştirakin Ünvanı	İştirak Oranları	
	31.12.2007	31.12.2006
Ankara Porselen A.Ş.	28,9	28,9

### **Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi**

Gerektiği durumlarda cari dönem mali tablolarındaki sınıflandırma değişiklikleri, tutarlı olması açısından önceki dönem mali tablolarına da uygulanır.

### **Netleştirme / Mahsup**

Mali tablolarda yer alan finansal varlıklar ve yükümlülükler, ilgili değerleri netleştirmeye izin veren yasal bir yetkinin olması ve değerlerin net olarak gösterilmesi hususunda bir niyetin olması ya da varlığın gerçekleşmesi ile borcun yerine getirilmesinin aynı anda olması durumunda mali tablolarda net değerleri üzerinden gösterilmektedirler.

### **NOT 3-UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI**

#### **Hasılat**

Gelir, mal ve hizmet satışlarının faturalanmış değerlerini içerir. Satışlardan gelirler, sahiplikten kaynaklanan önemli risk ve faydaların alıcıya transfer edilmesi suretiyle mali tablolara dahil edilir. Satışlarda önemli riskler ve faydalar mallar

alıcıya teslim edildiğinde ya da yasal sahiplik alıcıya geçtiğinde devredilir. Faiz gelirleri zaman dilimi esasına göre gerçekleşir, geçerli faiz oranı ve vadesine kalan süre içinde etkili olacak faiz oranını dikkate alarak tahakkuk edecek olan gelir belirlenir. Net satışlar, teslim edilmiş malların fatura edilmiş bedelinin, satış iadelerinden arındırılmış halidir. Satışların içerisinde önemli bir finansman maliyeti bulunması durumunda, makul bedel gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman maliyeti içerisinde yer alan gizli faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Gerçek değerleri ile nominal değerleri arasındaki fark tahakkuk esasına göre faiz geliri olarak değerlendirilir.

### **Stoklar**

Stoklar elde etme maliyeti veya net gerçekleşebilir değer düşük olanıyla mali tablolarda yansıtılır. Maliyet, aylık hareketli ortalama metodu ile hesaplanmaktadır. Mamul ve yarı mamul maliyeti hammadde, doğrudan işçilik, diğer doğrudan giderler ve ilgili genel üretim giderlerini içerirken borçlanma maliyetlerini içermez. Net gerçekleşebilir değer, şirketin satış fiyatından satış masraflarının düşülmesiyle bulunur.

### **Maddi Varlıklar**

Maddi duran varlıklar, mali tablolarda maliyet değerlerinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle taşınır. Amortisman, normal amortisman metodu ile, her bir aktifin maliyetini iz bedel değerine getirmek üzere ekonomik ömürler esas alınarak aşağıdaki oranlara göre hesaplanmaktadır.

<b>CİNSİ</b>	<b>31.12.2007 ORAN (%)</b>	<b>31.12.2006 ORAN (%)</b>
Binalar	2-4	2-4
Makine ve Tesisler	10-20	10-20
Döşeme ve Demirbaşlar	10-20	10-20
Nakil Vasıtaları	10-20	10-20
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	5-6	5-6

Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebiyle amortisman ayrılmamaktadır.

Bir maddi duran varlığın kayıtlı değeri, tahmini geri kazanılabilir tutarından fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle defter değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Sabit kıymetlerin satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karına dahil edilir.

Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktifte genişleme veya gözle görünür bir gelişme sağlıyorsa aktifleştirilir.

### **Maddi Olmayan Varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar özel maliyet giderlerini içermektedir.

Maddi olmayan duran varlıklar maliyetten itfa ve tükenme paylarının düşülmesiyle ifade edilir. İtfa ve tükenme payları beş yılı aşmayan bir sürede normal amortisman yöntemiyle hesaplanır.

### **Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Maddi duran varlıklar ile maddi olmayan duran varlıkları da içeren diğer duran varlıkların kayıtlı değerlerinin herhangi bir olay ve değişiklik sonucunda geri kazanım tutarlarının altında kalıp kalmadığı incelenir. Net satış fiyatı ile kullanım değerinin yüksek olanı olarak belirlenen geri kazanım tutarının, kayıtlı değer altındaki kalması durumunda, kayıtlı değeri geri kazanım tutarına getirecek değer düşüklüğü mali tablolara dahil edilir.

### **Borçlanma Maliyetleri**

Borçlanma giderleri genel olarak oluştukları tarihte giderleştirilmektedirler. Borçlanma giderleri, bir varlığın elde edilmesiyle, yapımıyla veya üretimle doğrudan ilişkilendirilebiliyor ise aktifleştirilmektedirler. Borçlanma giderlerinin aktifleştirilmesi, ilgili varlığın kullanıma hazır olma süreci devam ettiği ve masraflar ile borçlanma giderleri gerçekleştiği zaman başlamaktadır. Borçlanma giderleri, varlıkların amaçlanan kullanıma hazır oluncaya kadar aktifleştirilmektedirler. Borçlanma giderleri, faiz giderleri ve borçlanma ile ilgili diğer maliyetleri içermektedir.

### **Finansal Araçlar**

### ***Kredi riski***

Finansal varlıkların sahipliği karşı tarafın sözleşmeyi yerine getirememesi riskini beraberinde getirir. Ticari alacakların önemli bir kısmı bayilerdendir. Şirket, bayileri üzerinde etkili bir kontrol sistemi kurmuş olup bu işlemlerden doğan kredi riski yönetimce takip edilmektedir ve her bir borçlu için bu riskler sınırlandırılmıştır. Bayilerden yeterli teminat alınması kredi riskinin yönetiminde kullanılan diğer bir yöntemdir.

### ***Fonlama riski***

Varolan ve muhtemel borç yükümlülüklerini fonlama riski, fonlama imkanı yüksek borç verenlerden yeterli fonlama taahhütlerinin sağlanması yoluyla yönetilmektedir.

### ***Döviz kuru riski***

Şirket, döviz cinsinden borçlarının Türk lirasına çevriminde kullanılan kurların oranlarının değişiminden ötürü kur riskine maruzdur. Bu risk, Şirket'in Yönetim Kurulunca yapılan düzenli toplantılarda takip edilmektedir. Bilanço kalemlerinden doğan kur riskini en aza indirmek amacı ile, atıl nakit yabancı para yatırımlarda değerlendirilmektedir.

### ***İşletme Birleşmeleri***

Şirket'in 31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle işletme birleşmeleri kapsamında herhangi bir işlemi bulunmamaktadır.

### ***Kur Değişiminin Etkileri***

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri ve bakiyeleri YTL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak YTL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin YTL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

### ***Hisse Başına Kazanç***

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

### ***Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar***

Şirket; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekle yükümlüdür. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, mali tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde mali tablo dipnotlarında açıklanır.

### ***Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar***

Karşılıklar ancak ve ancak Şirket'in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcutsa ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınmaktadır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderleri bugünkü piyasa değerlerine getiren ve gereken durumlarda yükümlülüğe özel riskleri de içeren vergi öncesi bir iskonto oranıyla indirgenmiş değeriyle yansıtılmaktadır. İndirgenmenin kullanıldığı durumlarda, karşılıklardaki zaman farkından kaynaklanan artış faiz gideri olarak kayıtlara alınmaktadır. Karşılık olarak mali tablolara alınması gerekli tutarın belirlenmesinde, bilanço tarihi itibariyle mevcut yükümlülüğün ifa edilmesi için gerekli harcama tutarının en gerçekçi tahmini esas alınır. Bu tahmin yapılırken mevcut tüm riskler ve belirsizlikler göz önünde bulundurulmalıdır.

Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar mali tablolara alınmamakta ve mali tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin olduğu dönemin mali tablolarında karşılık olarak mali tablolara alınır.

### ***Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar***

Mali tabloların SPK 'nın Seri XI No: 25 sayılı tebliğine göre hazırlanması, yönetimin raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını ve raporlama tarihi itibarıyla vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütlerin gösterimini etkileyecek varsayımlar ve tahminler yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltme kayıtları yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

### **Kiralama İşlemleri**

Şirketin finansal kiralama yoluyla edinmiş olduğu sabit kıymet bulunmamaktadır.

### **İlişkili Taraflar**

Bu rapor kapsamında Şirket'in ortakları, iştiraki Ankara Porselen A.Ş.; bunların yöneticileri ayrıca bu şirketler tarafından kontrol edilen veya onlarla ilgili olan diğer şirketler ilişkili kuruluş olarak kabul edilmiştir. İlişkili taraflarla olan işlemler mali tablo dipnotlarında açıklanır.

### **Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması**

Şirket Türkiye'de Ambalaj, Seramik, Porselen, ev süs eşyası alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

Ancak ilgili dipnotta, üretim ve satışların ürün bazında satış miktarları hakkında bilgi yer almaktadır.

### **İnşaat Sözleşmeleri**

Şirket'in faaliyet konusu gereği inşaat sözleşmelerine ilişkin hükümler kapsamında değerlendirilebilecek herhangi bir işlemi bulunmamaktadır.

### **Durdurulan Faaliyetler**

İşletmelerin, durdurulan faaliyetle doğrudan ilişkilendirilebilen varlıklarının hemen hemen bütününe ilişkin bağlayıcı bir satış sözleşmesine taraf olması ya da yönetim kurulu veya benzer nitelikteki yönetim organının durdurma ile ilgili olarak ayrıntılı ve resmi bir planı onaylaması veya söz konusu planla ilgili duyuru yapması halinde kamuya açıklama yapılır. Durdurulan faaliyetlerin mali tablolara alınma ve değerlendirme prensipleri konusunda varlıklarda değer düşüklüğü, karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler, maddi varlıklar ve çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki ilgili hükümlere uyulur.

### **Devlet Teşvik ve Yardımları**

Hükümet teşvikleri, Şirket'in bu teşviklerle ilgili gerekleri yerine getirdiği ve bu teşviğin alınacağı ile ilgili makul bir sebep oluşmadığı sürece muhasebeleştirilmez.

Bu teşvikler karşılama beklenen maliyetlerle eşleşecek şekilde ilgili dönemde gelir olarak muhasebeleştirilir. Hükümetin sağladığı teşviklerden elde edilen gelir uygun bir gider kaleminden indirim olarak muhasebeleştirilir.

### **Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller**

Yoktur.

### **Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Şirket, Kurumlar Vergisi Kanunu'na tabidir. Şirketin Kurum Kazancı üzerinden istisna mahiyetindeki kazançlar düşüldükten ve ilave mahiyetindeki gider kalemleri eklendikten sonra ortaya çıkan matrah üzerinden % 20 oranında kurumlar vergisi hesaplanmaktadır.

Ortaklara kar dağıtımını nedeniyle oluşacak gelir vergisi kar dağıtımını esnasında muhasebeleştirilir.

### **Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları**

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki mali tablolarda yansıtılmıştır.

#### **Emeklilik Planları**

Şirket'in emeklilik planları başlıklı kısım kapsamında değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

#### **Tarımsal Faaliyetler**

Şirket'in faaliyet konusu gereği tarımsal faaliyetler kapsamında herhangi bir işlemi bulunmamaktadır.

#### **Nakit Akım Tablosu**

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit akım tablosu için nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir.

#### **NOT 4 - HAZIR DEĞERLER**

Dönem sonları itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler aşağıda sunulmuştur.

<b>Hesap İsmi</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
Nakit	85.778	258.442
Banka	4.491.978	8.860.578
Diğer Hazır Değerler	1.281.211	1.066.455
<b>Toplam</b>	<b>5.858.967</b>	<b>10.185.475</b>

#### **NOT 5 - MENKUL KIYMETLER**

Şirketin 31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla firmanın elinde bulundurduğu menkul kıymeti yoktur.

#### **NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR**

Şirketin 31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla kullanmış olduğu banka kredileri aşağıdaki gibidir:

<b>Hesap İsmi</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
Banka Kredileri	10.511.229	5.112.379
<b>Toplam</b>	<b>10.511.229</b>	<b>5.112.379</b>

#### **NOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

Dönem sonları itibarıyla ticari alacaklar aşağıda sunulmuştur :

<b>Hesap İsmi</b>	<b>31.12.2007</b>		<b>31.12.2006</b>	
	<b>Kısa Vadeli</b>	<b>Uzun Vadeli</b>	<b>Kısa Vadeli</b>	<b>Uzun Vadeli</b>
Ticari Alacaklar (Grup dışı)	19.433.879		15.885.325	-
Alacak Senetleri	25.595.772		31.849.735	-
Ticari Alacaklar, Çek ve Senet Reeskontları	(1.416.281)		(1.202.265)	-
Verilen Depozito ve Teminatlar	35.494	141.317	35.493	85.369
Şüpheli Ticari Alacaklar	1.368.981		1.163.601	-
Şüpheli Alacak Karşılığı(-)	(1.368.981)		(1.163.601)	-
<b>Toplam</b>	<b>43.648.864</b>	<b>141.317</b>	<b>46.568.288</b>	<b>85.369</b>



Dönem sonları itibariyle ticari borçlar aşağıda sunulmuştur :

Hesap ismi	31.12.2007	31.12.2006
Ticari borçlar (Grup dışı)	20.758.805	22.560.659
Borç Senetleri	-	150.000
Ticari Borçlar Prekontu (-)	(598.960)	(760.960)
<b>Toplam</b>	<b>20.159.845</b>	<b>21.949.699</b>

#### NOT 8 - FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

Şirketin 31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle Finansal Kiralama Alacağı ve Borcu bulunmamaktadır.

#### NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Aralık 2007 tarihi itibariyle İlişkili Taraflardan Alacaklar ve Borçlar aşağıda sunulmuştur:

İlişkili Taraflar	Alacaklar	Borçlar
Ankara Porselen A.Ş.	287.193	-
Gürok Turizm A.Ş.	-	566.635
Güral Makine A.Ş.	-	293.750
Diğer	526	11.693
<b>Toplam</b>	<b>287.719</b>	<b>872.078</b>

31 Aralık 2006 tarihi itibariyle İlişkili Taraflardan Alacaklar ve Borçlar aşağıda sunulmuştur:

İlişkili Taraflar	Alacaklar	Borçlar
Ankara Porselen A.Ş.	313.330	-
Gürok Turizm A.Ş.	-	411.307
Güral Makine A.Ş.	-	321.671
Diğer	1.224	11.377
<b>Toplam</b>	<b>314.554</b>	<b>744.355</b>

#### NOT 10 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Dönem sonları itibariyle Şirket'in diğer kısa vadeli alacakları ve borçları aşağıdaki gibidir :

Hesap İsmi	31.12.2007	31.12.2006
Diğer Alacaklar	22.173	34.907
<b>Toplam</b>	<b>22.173</b>	<b>34.907</b>

#### NOT 11 - CANLI VARLIKLAR

Canlı varlıklar Şirketin faaliyet konusu kapsamı dışındadır.

#### NOT 12 - STOKLAR

Dönem sonları itibariyle stokların bakiyeleri aşağıda sunulmuştur:

Hesap İsmi	31.12.2007	31.12.2006
Hammaddeler	21.512.704	15.505.708
Yarı Mamuller	447.576	573.178
Mamuller	16.569.351	13.617.300

Ticari Mallar	1.511.343	1.235.472
Verilen Sipariş Avansları	369.267	838.783
<b>Toplam</b>	<b>40.410.241</b>	<b>31.770.441</b>

### NOT 13 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Şirketin faaliyet konusu gereği inşaat sözleşmelerine ilişkin hükümler kapsamında değerlendirilebilecek herhangi bir işlemi bulunmamaktadır.

### NOT 14 - ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

21 Haziran 2006 tarihli resmi gazetede yayınlanarak 2006 yılı kazançlarına da uygulanmak üzere yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi kanunu ile kurumlar vergisi oranı % 20 olarak tespit edilmiştir. (2006 yılı % 20)

Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibariyle oluşan kazançlar üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte, ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir.

Gerekli şartların yerine getirilmesi halinde iştirak hissesi ve gayrimenkul satışlarından doğan kazancın %75'lik kısmı Kurumlar Vergisinden muafır.

Kurumlar vergisine tabi kazancın belirlenmesinde dikkate alınan yatırım indirimi uygulamasına 2006 yılında fiilen son verilmiş olup 2005 yılından devir gelen yatırım indiriminden yararlanma 3 yıl süre ile sınırlanmıştır. Şirketin 2005 yılından devir gelen yatırım indirimi bulunmamaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları kontrol edilebilmektedir.

### Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılan kar payları üzerinden gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. 23.07.2006 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 Sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Gelir vergisi stopaj oranı %10' dan %15' e çıkarılmıştır.

### Ertelenmiş Vergi:

Şirket vergiye esas yasal mali tabloları ile Seri: XI, No: 25' e göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile Seri: XI, No: 25' e göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır.

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, maddi duran varlıklar (arsa ve arazi hariç), maddi olmayan duran varlıklar, stokların ve peşin ödenen giderlerin yeniden değerlendirilmesi ile alacakların reeskontu, kıdem tazminatı karşılığı, geçmiş yıl zararları ve yararlanılacak yatırım indirimi tutarları üzerinden hesaplanmaktadır.

31.12.2007 ve 31.12.2006 tarihleri itibariyle Ertelenen Vergi Varlık veya Yükümlülükleri bakiyeleri ile aşağıda sunulmuştur.

	31.12.2007		31.12.2006	
	Birikmiş Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi Alacağı (Borcu)	Birikmiş Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi Alacağı (Borcu)
Alacaklar Reeskontu	1.416.281	283.256	1.202.265	240.453
Stoklar	693.534	(138.707)	432.358	(86.472)
Sabit Kıymetler	3.752.360	(750.472)	5.514.770	(1.102.954)
Satıcılar Prekontu	598.960	(119.792)	760.960	(152.192)

Kıdem Tazminatı	2.698.126	539.625	2.519.759	503.952
Şüpheli Alacak Karşılığı	173.871	34.774	117.766	23.553
Diğer	-	-	57.538	11.508
<b>Toplam Ertelemiş vergi alacağı/(borcu)</b>		<b>(151.315)</b>		<b>(562.152)</b>

Ertelemiş vergi yükümlülüğünün dönem içi hareketi aşağıdaki gibidir :

	<b>31.12.2007</b>
Dönem Başı Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	(562.152)
Ertelemiş Vergi Geliri (Gideri)	410.837
<b>Dönem Sonu Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü</b>	<b>(151.315)</b>

#### NOT 15 - DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

##### Diğer Cari Varlıklar (Kısa Vadeli)

Hesap İsmi	31.12.2007	31.12.2006
Gelecek Aylara Ait Giderler	267.243	323.467
Devreden KDV	1.017.922	687.749
Peşin ödenen vergi ve fonlar	1.048.473	1.015.265
Diğer KDV	568.917	449.490
Diğer	15.814	42.819
<b>Toplam</b>	<b>2.918.369</b>	<b>2.518.790</b>

##### Diğer Cari Olmayan Varlıklar (Uzun Vadeli)

Hesap İsmi	31.12.2007	31.12.2006
Gelecek Yıllara Ait Giderler	79.745	46.064
<b>Toplam</b>	<b>79.745</b>	<b>46.064</b>

##### Diğer Borçlar (Kısa Vadeli)

Hesap İsmi	31.12.2007	31.12.2006
Ödenecek Vergi, ve Fonlar	449.549	460.494
Ödenecek SSK	348.905	684.910
Ödenecek Giderler	611.960	527.825
Diğer KDV	568.917	449.490
Diğer Borçlar	62.357	57.382
<b>Toplam</b>	<b>2.041.688</b>	<b>2.180.101</b>

#### NOT 16 - FİNANSAL VARLIKLAR

	31.12.2007	31.12.2006
Bağlı Menkul Kıymetler	487.841	564.222
İştirakler(İz Bedeli)	1.001	1
<b>Toplam</b>	<b>488.842</b>	<b>564.223</b>

#### NOT 17 - POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE

Yoktur.

#### NOT 18 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Şirketin yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır.

#### NOT 19 - MADDİ VARLIKLAR

Dönem sonları itibariyle firmanın aktifinde kayıtlı olan maddi varlıklar aşağıdaki gibidir.

	31.12.2006 Bakiyesi	Girişler	Çıkışlar	31.12.2007 Bakiyesi
Arsalar ve Araziler	2.089.637	82.381		2.172.018
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	585.623	-	-	585.623
Binalar	21.010.893	58.723	-	21.069.616
Makine ve Teçhizat	181.190.573	3.466.690	11.836.390	172.820.873
Taşıt Araçları	4.275.968	81.540	590.014	3.767.494
Demirbaşlar	8.831.897	955.863		9.787.760
Verilen Sipariş Avansları	176.368		173.128	3.240
<b>Toplam Maddi Varlıklar</b>	<b>218.160.959</b>	<b>4.645.197</b>	<b>12.599.532</b>	<b>210.206.624</b>

Birikmiş Amortismanlar (-)	31.12.2006 Bakiyesi	Girişler	Çıkışlar	31.12.2007 Bakiyesi
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	(436.206)	(16.244)	-	(452.450)
Binalar	(9.265.350)	(560.243)	-	(9.825.593)
Makine ve Teçhizat	(160.341.676)	(5.113.773)	11.690.669	(153.764.780)
Taşıt Araçları	(3.414.402)	(328.196)	492.008	(3.250.590)
Demirbaşlar	(6.366.943)	(876.888)		(7.243.831)
<b>Toplam Br. Amortismanlar (-)</b>	<b>(179.824.577)</b>	<b>(6.895.344)</b>	<b>12.182.677</b>	<b>(174.537.244)</b>
<b>Maddi Varlıklar Net Değeri</b>	<b>38.336.382</b>			<b>35.669.380</b>

#### NOT 20 - MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

Dönem sonları itibariyle firmanın aktifinde kayıtlı olan maddi olmayan varlıklar aşağıdaki gibidir.

	31.12.2006 Bakiyesi	Girişler	Çıkışlar	31.12.2007 Bakiyesi
Özel Maliyetler	2.012.423	-	-	2.012.423
Diğ. Maddi Olmayan Varlıklar	306.370	3.690	-	310.060
<b>TOPLAM</b>	<b>2.318.793</b>	<b>3.690</b>	<b>-</b>	<b>2.322.483</b>

Birikmiş Amortismanlar (-)	31.12.2006 Bakiyesi	Girişler	Çıkışlar	31.12.2007 Bakiyesi
Özel Maliyetler	(1.549.613)	(192.596)	-	(1.742.209)
Diğ. Maddi Olmayan Varlıklar	(169.448)	(63.013)	-	(232.461)
<b>TOPLAM</b>	<b>(1.719.061)</b>	<b>(255.609)</b>	<b>-</b>	<b>(1.974.670)</b>
<b>NET DEĞER</b>	<b>599.732</b>			<b>347.813</b>

#### NOT 21 - ALINAN AVANSLAR

Dönem sonları itibariyle firmanın faaliyetleriyle ilgili olarak almış olduğu sipariş avansları aşağıdaki gibidir.

Alınan Avanslar	31.12.2007	31.12.2006
Alınan Sipariş Avansları	7.012.287	12.011.044
<b>Toplam</b>	<b>7.012.287</b>	<b>12.011.044</b>

#### NOT 22 - EMEKLİLİK PLANLARI

Şirketin emeklilik planları başlıklı kısım kapsamında değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

## NOT 23 - BORÇ KARŞILIKLARI

### (Kısa Vadeli)

Hesap İsmi	31.12.2007	31.12.2006
Vergi Karşılığı	638.025	719.010
Maliyet Karşılığı	525.054	199.078
<b>Toplam</b>	<b>1.163.079</b>	<b>918.088</b>

### (Uzun Vadeli)

Hesap İsmi	31.12.2007	31.12.2006
Kıdem Tazminatı	2.698.126	2.519.759
<b>Toplam</b>	<b>2.698.126</b>	<b>2.519.759</b>

### Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapılması zorunludur.

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı 2.030.- YTL tavanına tabidir (31 Aralık 2006 : 1.857- YTL).

Türkiye’de kıdem tazminatı karşılığı için fon oluşturma zorunluluğu olmadığından dolayı mali tablolarda herhangi bir özel fon ayrılmamıştır.

Net farkı reel iskonto oranını veren tahmini bir enflasyon beklentisi ve uygun bir iskonto oranı belirlenmelidir. Hesaplanan reel iskonto oranı gelecekte ödenecek kıdem tazminatı ödemelerinin bilanço tarihi itibarıyla bugünkü değerlerinin hesaplanmasında kullanılmalıdır.

İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmalıdır.

Sonuç olarak, 31 Aralık 2007 itibarıyla 2.698.126.-YTL tutarındaki kıdem tazminatı (2006: 2.519.759.- YTL) Şirket’in elemanlarının gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli mali tablolara yansıtılmıştır. Yukarıdaki tarihler itibarıyla kıdem tazminatı yükümlülükleri, %5,71 reel iskonto oranı kullanılarak belirlenmiştir.

## NOT 24 - ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ANA ORTAKLIK DIŞI KAR ZARAR

Şirket’in sahip olduğu iştirakin kayıtlı değeri ile iştirakin sermayesinde sahip olduğu payların elde etme değeri özkaynak yöntemiyle karşılıklı olarak arındırılması sonucu, ana ortaklık dışı paylar ve dolayısıyla kar-zarar oluşmamıştır.

## NOT 25 - SERMAYE/KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla, Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tavanı 2.600.000-YTL’dir. Ödenmiş sermayesi (tarihi değerleri ile) 2.592.000.-YTL’dir. Hisseler 2.592.000 adet paya bölünmüştür .

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla şirketin sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

Adı	Pay Oranı (%)	31.12.2007	
		Tarihi Pay Tutarı (YTL.)	Düzeltilmiş Pay Tutarı (YTL.)
Gürok Tur. Ve Mad. A.Ş.	26,53	687.618	12.995.075
Rıza GÜRAL	15,70	406.953	7.690.263
Nafi GÜRAL	15,70	407.025	7.690.263
İsmet GÜRAL	15,70	406.953	7.690.263

Diğer Ortaklar	26,37	683.451	12.916.703
<b>TOPLAM</b>	<b>100,0</b>	<b>2.592.000</b>	<b>48.982.567</b>

Adı	Pay Oranı (%)	31.12.2006	
		Tarihi Pay Tutarı (YTL.)	Düzeltilmiş Pay Tutarı (YTL.)
Gürok Tur. ve Mad. A.Ş.	26,53	687.618	12.995.075
Rıza GÜRAL	15,70	406.953	7.690.263
Nafi GÜRAL	15,70	407.025	7.690.263
İsmet GÜRAL	15,70	406.953	7.690.263
Diğer Ortaklar	26,37	683.451	12.916.703
<b>TOPLAM</b>	<b>100,0</b>	<b>2.592.000</b>	<b>48.982.567</b>

#### NOT 26 - SERMAYE YEDEKLERİ

Seri: XI, No:25 sayılı tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo düzenlenmesi sonucunda öz sermaye kalemlerinden “Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedekler” kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilir. Bu hesap kalemlerinin düzeltilme farkları toplu halde öz sermaye grubu içinde “öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları” hesabında yer alır. Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda; olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını, nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilirlerdir.

Yukarıdaki hususa göre Şirket’in Seri: XI, No:25 sayılı tebliğine göre özsermaye tablosu 31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31.12.2007	31.12.2006
Sermaye	2.592.000	2.592.000
Emisyon primi/İptal Karı	79.291	79.291
Yasal yedekler	303.136	303.136
Olağanüstü Yedekler	5.108.777	5.108.777
Öz Sermaye Enf.Düzeltilme Farkı	77.258.722	77.258.722
Net Dönem Karı	237.135	788.194
Geçmiş Yıl Karları / Zararları	(315.278)	(1.103.472)
<b>Toplam Öz Sermaye</b>	<b>85.263.783</b>	<b>85.026.648</b>

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla şirketin Özsermaye Enflasyon Düzeltme Farklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Tarihi Değer	Düzeltilmiş Değer	Öz Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkı
Sermaye	2.592.000	48.982.567	46.390.567
Emisyon primi/İptal Karı	79.291	3.643.096	3.563.805
Yasal yedekler	303.136	4.062.775	3.759.639
Olağanüstü Yedekler	5.108.777	28.653.488	23.544.711
<b>Öz Sermaye Enf.Düzeltilme Farkı</b>	<b>8.083.204</b>	<b>85.341.926</b>	<b>77.258.722</b>

#### NOT 27- KAR YEDEKLERİ

Türk Ticaret Kanunu’na göre yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, tarihi ya da tescil edilmiş Şirket sermayesinin %20’sine ulaşıncaya kadar yasal dönem karının %5’i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5’ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10’u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50’sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar, ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler. 31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2007 tarihli mali tablolarında Şirket’in yasal yedekleri toplamı aynı tutarda olup; 303.136.-YTL’dir. Şirket’in ayrıca 31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla 5.108.777.-YTL tutarında olağanüstü yedeği bulunmaktadır. (Düzeltilmiş değerlere Not 26’da yer verilmiştir.)

## NOT 28 - GEÇMİŞ YIL KAR/ZARARLARI

Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliğ Kısım Onbeş madde 399 uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve “geçmiş yıllar zararı”nda izlenen tutarın, SPK’nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte, “geçmiş yıllar zararı”nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK’nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

1 Ocak 2004 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Seri:XI No:25 sayılı Tebliğe uygun olarak hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan dağıtılabılır karın en az %20’si oranında kar dağıtımı zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabılır karın %20’sinden aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir.

## NOT 29 - YABANCI PARA POZİSYONU

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 itibariyle Şirket’in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

### 31.12.2007

	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	YTL Tutarı
Kasa	USD	6.855,37	7.984,45
Kasa	EURO	15.963,16	27.300,20
Alınan Çekler	USD	101.121,03	117.775,66
Alınan Çekler	EURO	16.337,71	27.940,75
Banka	USD	124.691,58	145.228,28
Banka	EURO	1.023.180,59	1.749.843,45
Banka	SEK	8.685.485,62	1.561.737,17
Alıcılar	USD	1.419.933,98	1.653.797,11
Alıcılar	EURO	1.883.486,18	3.221.138,07
Alıcılar	SEK	5.685.203,15	1.022.256,38
Krediler	USD	190.000,00	221.293,00
Krediler	EURO	5.745.000,00	9.825.099,00
Satıcılar	USD	851.405,33	991.631,79
Satıcılar	EURO	2.442.250,69	4.176.737,13
Satıcılar	GBP	29.560,75	68.755,35
Satıcılar	SEK	23.450,88	4.216,70

### 31.12.2006

	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	YTL Tutarı
Kasa	USD	6.827,65	9.596,94
Kasa	EURO	17.788,13	32.934,72
Alınan Çekler	USD	187.060,53	262.932,28
Alınan Çekler	EURO	24.314,98	45.019,19
Banka	USD	382.497,11	537.637,94
Banka	EURO	3.014.671,99	5.581.665,19
Banka	SEK	12.224.947,39	2.488.388,04

Alıcılar	USD	447.306,75	628.734,37
Alıcılar	EURO	1.219.367,94	2.257.659,75
Alıcılar	GBP	138.927,36	383.008,84
Alıcılar	SEK	7.497.404,20	1.526.096,63
Krediler	EURO	2.748.000,00	5.112.379,20
Satıcılar	USD	328.958,09	464.620,41
Satıcılar	EURO	4.867.465,77	9.055.433,32
Satıcılar	GBP	29.713,35	82.344,61
Satıcılar	SEK	23.450,88	4.823,14

### NOT 30 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket, Yatırımların ve İstihdamın Teşviki İle ilgili 5084 Sayılı Kanun kapsamında, işçi ücretleri gelir vergisi, sigorta primi işveren hissesi teşvik indiriminden faydalanmaktadır.

### NOT 31 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

#### Şarta bağlı olaylar:

#### 31.12.2007

##### **1. İstanbul 2. Fikri ve Sinai Haklar Ceza Mahkemesi 2005/1289 esas sayılı dosya;**

Şirkete ait endüstriyel tasarımlara yapılan tecavüz nedeni ile sanık Sedat Demirkan aleyhinde açılan ceza davası halen derdesttir.

##### **2. Kütahya İş Mahkemesi 2003/43 esas sayılı dosya;**

İş kazası geçiren Özkan Ergan isimli işçi tarafından maddi-manevi tazminat talebi ile dava açılmıştır. Dosya halen bilirkişidedir.

##### **3. Kütahya İş Mahkemesi 2007/477 esas sayılı dosya;**

2007 yılı içinde iş akdi haklı nedenle feshedilen Erkan Şahin isimli işçinin açmış olduğu işe iade davası halen derdesttir.

##### **4. Ankara Fikri Sinai Haklar Ceza Mahkemesi 2007/538 esas sayılı dosya;**

Şirkete ait seramik ürünleri tasarımlarının taklit edilmiş olması nedeni ile taklit ürünleri satışa arz edenlerin yargılandığı dava halen derdesttir.

##### **5. Kütahya İş Mahkemesi 2008/19 esas sayılı dosya;**

İşe iade talebi kabul edilen ve fakat işbaşı yapmayan işçi tarafından açılan kıdem ve ihbar tazminatı alacağı davası halen derdesttir.

#### 31.12.2006

##### **1. İstanbul 2. Fikri ve Sinai Haklar Ceza Mahkemesi 2005/1289 esas sayılı dosya;**

Şirkete ait endüstriyel tasarımlara yapılan tecavüz nedeni ile sanık Sedat Demirkan aleyhinde açılan ceza davası halen derdesttir.

##### **2. Kütahya İş Mahkemesi 2003/43 esas sayılı dosya;**



İş kazası geçiren Özkan Ergan isimli işçi tarafından maddi-manevi tazminat talebi ile dava açılmıştır. Dosya halen bilirikşidedir.

### 3. Kütahya İş Mahkemesi 2006/1645-1646-1647-1648 esas sayılı dosya;

2006 yılı içinde muhtelif nedenlerle iştemn çıkarılan 4 işçi tarafından açılan işe iade davaları halen derdesttir.

#### Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı;

31.12.2007 tarihi itibariyle aktif değerlerin toplam sigorta tutarı; 114.731.500 YTL'dir

31.12.2006 tarihi itibariyle aktif değerlerin toplam sigorta tutarı; 119.076.784 YTL'dir.

#### Alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatların toplam tutarı :

Teminatın Niteliği	31.12.2007		31.12.2006	
	Tutarı (YTL)	Tutarı (YTL)	Tutarı (YTL)	Tutarı Döviz
Teminat Senet ve Çekleri	465.733		465.733	-
Teminat Mektubu	1.727.500		1.583.385	-
İpotek	5.634.045	-	5.788.045	-
<b>Toplam</b>	<b>7.827.278</b>	<b>-</b>	<b>7.837.163</b>	<b>-</b>

#### Pasifte yer almayan taahütlerin toplam tutarı aşağıdaki gibidir:

Cinsi	31.12.2007		31.12.2006	
	Tutarı (YTL)	Tutarı (YTL)	Tutarı (YTL)	Tutarı Döviz
Teminat Mektupları	1.544.460		-	2.363.467 YTL
İpotek	-		-	48.919 YTL
<b>Toplam</b>	<b>1.544.460</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.412.386 YTL</b>

### NOT 32 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bilanço dönemleri itibariyle herhangi bir işletme birleşmesi olmamıştır.

### NOT 33 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

#### Üretim miktarları

MAMÜL CİNSİ	01.01.2007-31.12.2007 ÜRETİM MİKTARLARI	01.01.2006-31.12.2006 ÜRETİM MİKTARLARI	DEĞİŞİM (%)
Porselen	41.837.449 parça	31.902.519 parça	31
Seramik	10.427.396 m2	11.676.181 m2	(11)
Ambalaj	18.819.753 kg	27.210.714 kg	(31)

#### Satış Miktarları

MAMÜL CİNSİ	01.01.2007-31.12.2007 SATIŞ MİKTARLARI	01.01.2006-31.12.2006 SATIŞ MİKTARLARI	DEĞİŞİM (%)
Porselen	39.619.845 parça	34.153.057 parça	16
Seramik	10.537.815 m2	12.340.782 m2	(15)
Ambalaj	18.100.919 kg	24.184.218 kg	(25)

### NOT 34 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket 10.03.2008 tarihli özel durum açıklaması ile sermayesini 2.592.000 YTL'den 28.512.000 YTL'ye çıkarma kararı almıştır. Arttırılan 25.920.000 YTL'lik kısmı özsermaye enflasyon düzeltmesi farkından karşılanacaktır.

### NOT 35 - DURDURULAN FAALİYETLER

Bilanço tarihi itibarıyla Şirketin durdurulan faaliyeti yoktur.

### NOT 36 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

Satışlar	01.01.2007 31.12.2007	01.01.2006 31.12.2006
Yurtiçi Satışlar	155.478.742	181.960.881
Yurtdışı Satışlar	49.078.575	36.510.817
Diğer Gelirler	165.652	388.037
<b>Satış İndirimleri (-)</b>	<b>(43.454.975)</b>	<b>(48.718.425)</b>
Satış İadeleri(-)	(3.107.079)	(2.497.491)
Satış İskontoları(-)	(40.347.896)	(46.220.934)
<b>Satış Gelirleri (Net)</b>	<b>161.267.994</b>	<b>170.141.310</b>
<b>Satışların Maliyeti</b>	<b>(123.837.071)</b>	<b>(125.753.044)</b>
Satılan Mamul Maliyeti (-)	(118.700.206)	(122.337.575)
Satılan Ticari Mal Maliyeti (-)	(5.056.867)	(3.176.867)
Diğer Satışların Maliyeti (-)	(79.998)	(238.602)
<b>Brüt Esas Faaliyet Karı / Zararı</b>	<b>37.430.923</b>	<b>44.388.266</b>

### NOT 37 - FAALİYET GİDERLERİ

Hesap ismi	01.01.2007 31.12.2007	01.01.2006 31.12.2006
Arge	(1.534.311)	(1.376.002)
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	(29.965.433)	(31.555.810)
Genel Yönetim Giderleri	(10.663.483)	(10.616.021)
<b>Toplam Faaliyet Giderleri</b>	<b>(42.163.227)</b>	<b>(43.547.833)</b>

### NOT 38 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ZARARLAR

Diğer gelirler:	01.01.2007 31.12.2007	01.01.2006 31.12.2006
Faiz Gelirleri	132.904	190.776
Konusu Kalmayan Karşılıklar	99.897	73.518
Kambiyo Karları	2.343.130	3.326.018
Vade Farkı	5.576.689	3.146.685
Prekont Gelirleri	598.960	760.960
Önceki Dönem Reeskont İptali	1.202.265	713.919
Diğer Gelirler ve Karlar	4.199.194	2.176.248
<b>Toplam Diğer Gelirler</b>	<b>14.153.039</b>	<b>10.388.124</b>
<b>Diğer giderler</b>		
Kambiyo Zararları(-)	(1.686.858)	(3.132.714)
Reeskont Giderleri(-)	(1.416.281)	(1.202.265)
Komisyon Giderleri (-)	(136.864)	(179.333)
Karşılık Giderleri(-)	(200.843)	(13.899)
Önceki Dönem Prekont İptali(-)	(760.960)	(281.085)
İştirak Zararı(-)	(76.381)	-
Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları(-)	(222.571)	-
Diğer Giderler ve Zararları(-)	(446.344)	(1.630.350)

<b>Diğer giderler Toplam (-)</b>	<b>(4.947.102)</b>	<b>(6.439.646)</b>
<b>Diğer gelirler/(giderler) - net</b>	<b>9.205.937</b>	<b>3.948.478</b>

#### NOT 39 - FİNANSMAN GİDERLERİ

<b>Finansman Giderleri:</b>	<b>01.01.2007 31.12.2007</b>	<b>01.01.2006 31.12.2006</b>
Kredi Faiz ve Kur Farkı Giderleri (-)	(371.953)	(276.649)
Vade Farkı Giderleri (-)	(3.637.357)	(4.100.987)
Diğer Finansman Giderleri(-)	-	(49.013)
<b>Toplam Finansman Gideri</b>	<b>(4.009.310)</b>	<b>(4.426.649)</b>

#### NOT 40 - NET PARASAL POZİSYON KAR/ZARARI

SPK 17.03.2005 tarihinde , 2005 yılında mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verildiğini kamuoyuna duyurmuştur. Anılan SPK tebliği uyarınca 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulaması yapılmadığı için, 2005 - 2006 – 2007 yılında parasal kazanç kayıp oluşmamaktadır.

#### NOT 41 - VERGİLER

	<b>01.01.2007 31.12.2007</b>	<b>01.01.2006 31.12.2006</b>
Kurumlar Vergisi Karşılığı (-)	(638.025)	(719.010)
Ertelenmiş Vergi Geliri	410.837	1.144.942
<b>Toplam Vergi Gideri</b>	<b>(227.188)</b>	<b>425.932</b>

#### NOT 42 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Konsolide gelir tablolarında belirtilen hisse başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak (“Bedelsiz Hisseler”) sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Hisse başına esas kazanç, hissedarlara ait net karın çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile aşağıdaki şekilde hesaplanır :

	<b>01.01.2007 31.12.2007</b>	<b>01.01.2006 31.12.2006</b>
Dönem Karı	237.135	788.194
Beheri 1. YTL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (Not 25)	2.592.000	2.592.000
<b>Hisse başına kar (tam YTL)</b>	<b>0,0915</b>	<b>0,3041</b>

#### NOT 43 - NAKİT AKIM TABLOSU

Nakit akım tablosu mali tablolar ile birlikte gösterilmiştir.

#### NOT 44 - MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Mali tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da mali tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli başka bir husus bulunmamaktadır.



## **DENETLEME KURULU RAPORU**

### **KÜTAHYA PORSELEN SANAYİ A.Ş. GENEL KURULU'NA**

- ORTAKLIĞIN ÜNVANI : KÜTAHYA PORSELEN SANAYİ A.Ş.
- MERKEZİ : KÜTAHYA
- SERMAYESİ : 2.592.000 YTL
- FAALİYET KONUSU : Muhtelif Porselen Sofra, Süs Eşyası, Karo ve karofayans imali ve Karton, oluklu mukavva ve kağıt imali
- Denetçi veya Denetçilerin Adı ve görev süreleri ortak veya şirketin Personeli olup olmadıkları : Sabahattin TUFAN , Mustafa DÖNMEZ, Barış SÜTKEN . Görev süreleri 1 yıl olup ortak değillerdir.
- Katılınan Yönetim Kurulu ve yapılan Denetleme Kurulu toplantıları sayısı : Yönetim Kurulu toplantısına katılmamış olup, Denetleme Kurulu toplantısı yapılmamıştır.
- Ortaklık hesapları defter ve belgeleri üzerinde yapılan incelemenin kapsamı, hangi tarihlerde inceleme yapıldığı ve varılan sonuç : Şirket 3'er aylık devreler itibari ile incelemeye tabi tutulmuştur. Yapılan incelemeler sonucu 2006 yılı sonunda mevcut nakit ve kıymetlerin 2007 yılında aynen devredildiği, yıl içerisindeki işlemlerin Kanun, Ana Sözleşme ve Yönetim Kurulu kararlarına göre evrakı müsbitelere dayanarak yapıldığı tespit edilmiştir.
- T.T.K. 353 / 1-3 bendi gereğince ortaklık veznesinde yapılan sayımların sayısı ve sonuçları : 2007 yılında şirket kasası 12 kere teftiş edilmiş, kasadaki mevcutlar ile kıymetlerin kayıtlarla mutabık olduğu görülmüştür.
- T.T.K. 353 / 1-4 bendi gereğince yapılan inceleme tarihleri ve sonuçları : Şirket kayıtları her ay teftiş edilmiş defterler incelenerek rehin, teminat yahut şirket veznesinde saklanmak üzere vedia olarak teslim alınan her nevi kıymetli evrakın mevcudiyeti tespit olunmuştur.
- İntikal eden şikayet ve yolsuzluklar ve bunlar hakkında yapılan işlemler : Herhangi bir şikayet ve yolsuzluk yapılmamıştır.
- Kütahya Porselen Sanayi A.Ş.'nin 01.01.2007 - 31.12.2007 dönemi hesap ve işlemleri T.T.K. Şirket Esas Sözleşmesi ve diğer mevzuat ile genel kabul görmüş ilke ve standartlarına göre inceleme bulunmaktayız. Görüşümüze göre içeriğini benimsediğimiz ekli 31.12.2007 tarihi itibariyle düzenlenmiş bilanço, şirketin anılan tarihteki gerçek mali durumunu 01.01.2007 - 31.12.2007 dönemine ait gerçek faaliyet sonuçlarını yansıtmaktadır. Bilançonun Kar / Zarar cetvelinin onaylanmasını ve Yönetim Kurulu 'nun aklanmasını oylarınıza arz ederiz.

### **DENETLEME KURULU**

**Sabahattin TUFAN**  
**Denetçi**

**Mustafa DÖNMEZ**  
**Denetçi**

**Barış SÜTKEN**  
**Denetçi**



## KÜTAHYA PORSELEN SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

### İÇİNDEKİLER

- 1- KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI
- BÖLÜM I- PAY SAHİPLERİ
- 2- Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi
- 3- Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı
- 4- Genel Kurul Bilgileri
- 5- Oy Hakları ve Azınlık Hakları
- 6- Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı
- 7- Payların Devri
- BÖLÜM II- KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK
- 8- Şirket Bilgilendirme Politikası
- 9- Özel Durum Açıklamaları
- 10- Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği
- 11- Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması
- 12- İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması
- BÖLÜM III- MENFAAT SAHİPLERİ
- 13- Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi
- 14- Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı
- 15- İnsan Kaynakları Politikası
- 16- Müşteri ve Tedarikçiler İle İlişkiler Hakkında Bilgiler
- 17- Sosyal Sorumluluk
- BÖLÜM IV- YÖNETİM KURULU
- 18- Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler
- 19- Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri
- 20- Şirketin Misyon ve Vizyonu İle Stratejik Hedefleri
- 21- Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması
- 22- Yönetim Kurulu Üyeleri İle Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları
- 23- Yönetim Kurulu Üyelerinin Faaliyet Esasları
- 24- Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı
- 25- Etik Kurallar
- 26- Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı
- 27- Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar
- 1- KURUMSAL YÖNETİM BEYANI**

Kütahya Porselen Sanayi Anonim Şirketi Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum konusunda gereken hassasiyet gösterilmiş ve Şirket bünyesinde Kurumsal Yönetim ilkelerine uyumlu olan bölümlerin yanı sıra söz konusu ilkelere uyumun gösterilemediği konular ortaklara, hissedarlara, tüm menfaat sahiplerine ve kamuya bu beyan raporuyla açıklanmaktadır.

Kütahya Porselen Sanayi A.Ş. %26.38 halka açıklık oranı ile IMKB’de işlem gören bir şirkettir. Halka açık olmanın getirdiği hissedar sorumluluğu ile, Kurumsal Yönetim İlkelerini benimsemek ve çalışanlarına benimsetmek amacıyla hareket edecek ve faaliyetlerin her aşamasında saydamlık, eşitlik, sorumluluk, hesap verebilirlik ilkeleri doğrultusunda hareket etmeye özen gösterecektir. Ayrıca; şirketimizde Toplam Kalite Yönetimine uygun bir iş akışı ve üretimi gerçekleştirilmektedir.

## **BÖLÜM I- PAY SAHİPLERİ**

### **2- PAY SAHİPLERİ İLE İLİŞKİLER BİRİMİ**

Şirket hakkında bilgi almak isteyen hissedarların Mali İşler birimine (274) 225 0150/400-403 telefon numarası ile ulaşmaları mümkündür.

### **3- PAY SAHİPLERİNİN BİLGİ EDİNME HAKLARININ KULLANIMI**

Kütahya Porselen’e 2007 yılı içerisinde pay sahiplerinden gelen bilgi talebi başvurularının tamamı yanıtlanmıştır. Yıl boyunca gelen bilgi talepleri ticari sır kapsamında olanlar hariç olmak üzere ayrıntılı olarak cevaplandırılmıştır. Gelen bilgi talepleri sözlü olarak cevaplandırılmıştır. Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bütün bilgilerin yıllık faaliyet raporu, özel durum açıklamaları ve bireysel taleplerin karşılanması ile sağlanmaya çalışılmaktadır.

Şirket esas sözleşmesinde hissedarların özel denetçi atama talebine ilişkin bir madde yer almamaktadır. Dönem içerisinde özel denetçi atanmasına ilişkin herhangi bir talep olmamıştır.

### **4- GENEL KURUL BİLGİLERİ**

Kütahya Porselen, 07 Ağustos 2008 tarihinde 2007 yılına ilişkin Olağan Genel Kurulu Kütahya’da gerçekleşecektir. Şirket Genel Kurul toplantısını medya dahil olmak üzere tüm menfaat sahiplerine açık olarak düzenleyecektir.

Genel Kurul toplantı ilanı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinin 21 Temmuz 2008 tarih ve 7109 sayılı nüshasında, 18 Temmuz 2008 tarihli Kütahya Ekspres Gazetesi’nin 16123 sayılı nüshasında ve 18 Temmuz 2008 tarihli Haber Kütahya Gazetesi’nin 931 sayılı nüshasında ilan edilmiştir.

Genel Kurul öncesinde yıllık faaliyet raporu, mali tablolar, esas sözleşme gibi bilgilendirme dökümanı Şirket merkezinde pay sahipleri için hazır bulundurulacaktır.

Genel Kurul’ da pay sahiplerine soru sorma ve söz alma hakkı tanınmıştır.

Şirket, pay sahiplerinin Genel Kurula katılımını sağlamak amacıyla iki yerel gazetede Genel Kurul ilanını yayınlamak üzere pay sahiplerinin bilgisine sunmuştur.

Genel Kurul tutanakları şirket merkezinde pay sahiplerinin incelemesine açık tutulacaktır.

### **5- OY HAKLARI VE AZINLIK HAKLARI**

Şirket esas sözleşmesinde hisse senetlerinde oy hakkına ilişkin imtiyaz bulunmamaktadır. T.T.K. hükümlerine göre her hisse bir oy hakkına sahiptir. Ayrıca kar payı hakkına ilişkin herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Kütahya Porselen Sanayi A.Ş.’nin iştiraki Ankara Porselen’in Şirkette payı bulunmamaktadır.

Azınlık payları yönetimde temsil edilmemekte olup ayrıca birikimli oy kullanma yöntemine yer verilmemektedir.

### **6- KAR DAĞITIM POLİTİKASI VE KAR DAĞITIM ZAMANI**

Şirketin karına katılım konusunda herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Şirket esas sözleşmesinde Madde 28’de yeralan kar dağıtım hükmü dışında herhangi bir kar dağıtım politikası bulunmamaktadır. Şirketimiz 18.07.2008 tarih 622 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile 2007 yılı faaliyetleri sonucu meydana gelen net karın S.P.K. ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına göre Geçmiş Yıl Zararlarına mahsup edilmesi için Genel Kurul’a teklif verilmesi oy birliği ile kabul edilmiştir.

### **7- PAYLARIN DEVRİ**

Şirket esas sözleşmesi Madde 6’da “Pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konusunda Yönetim Kurulunun karar alabileceği” hükmü yer almaktadır.

## **BÖLÜM II- KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK**

## **8- ŞİRKET BİLGİLENDİRME POLİTİKASI**

Şirketimiz ile ilgili bilgilendirmeler internet sitemiz vasıtasıyla yapılmaktadır.

## **9- ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARI**

2007 Yılı içerisinde SPK düzenlemeleri uyarınca, toplam 5 adet özel durum açıklaması yapılmıştır.

## **10- ŞİRKET İNTERNET SİTESİ VE İÇERİĞİ**

Şirketin kolay ulaşılabilir ve aktif bir internet sitesi bulunmaktadır. [www.kutahyaporselen.com.tr](http://www.kutahyaporselen.com.tr) olan internet sitesinde SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri II.Bölüm Madde I.11.5'te sayılan bilgilerden faaliyet raporları sitemize eklenmiştir.

## **11-GERÇEK KİŞİ NİHAİ HAKİM PAY SAHİBİ/SAHİPLERİNİN AÇIKLANMASI**

Şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahibi olarak Yönetim Kurulu II.Başkanı Nafi Güral'ın % 15,70, Rıza Güral'ın %15,70 ve İsmet Güral'ın %15,70 oranında payları bulunmaktadır.

## **12-İÇERİDEN ÖĞRENEBİLECEK DURUMDA OLAN KİŞİLERİN KAMUYA DUYURULMASI**

Aşağıda yer alan listede içeriden öğrenebilecek durumda olan kişiler yer almaktadır.

Mesut Erez-Yönetim Kurulu Başkanı

Nafi Güral-Yönetim Kurulu II.Başkanı ve Murahhas Aza

Rıza Güral-Yönetim Kurulu Üyesi

İsmet Güral-Yönetim Kurulu Üyesi

Erkan Güral-Yönetim Kurulu Üyesi

Erol Güral-Yönetim Kurulu Üyesi

Sami Güral-Yönetim Kurulu Üyesi

Mehmet Karaova- Yönetim Kurulu Üyesi

Zeki Öner- Yönetim Kurulu Üyesi

Barış Sütken-Denetçi

Mustafa Dönmez-Denetçi

Sabahattin Tufan-Denetçi

A.Rüşdü Düver-Genel Müdür

Ahmet Çaparlar-Genel Müdür Vekili

Celal Kaya Kınalı-Mali İşler Grup Lideri

Ali Abacı-Mali İşler Grup Lideri

A.Reşat Sır-Mali İşler Grup Lideri

Hasan Yiter-Muhasebe Finans Takım Lideri

Kadriye Delikaya-Bütçe Finans Takım Lideri

## **BÖLÜM III- MENFAAT SAHİPLERİ**

### **13- MENFAAT SAHİPLERİNİN BİLGİLENDİRİLMESİ**

Şirket ile ilgili menfaat sahiplerinin kendilerini ilgilendiren hususlarda bilgilendirilmeleri sözlü ve yazılı olarak yapılmaktadır. Çalışanların kendilerini ve şirketi ilgilendiren konularda bilgilendirilmesini sağlamak için şirket içi lotus notes sistemi kurulmuş ve aktif olarak çalışmaktadır.

### **14- MENFAAT SAHİPLERİNİN YÖNETİME KATILIMI**

Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda henüz bir çalışma gerçekleştirilmemiştir. Bu konuda çalışmalar Kurumsal Yönetim çalışması doğrultusunda şekillendirilecektir.

### **15- İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI**

Şirketimizin insan kaynakları politikasına [www.kutahyaporselen.com.tr](http://www.kutahyaporselen.com.tr) adresinde yer verilmektedir.

### **16- MÜŞTERİ VE TEDARİKÇİLERLE İLİŞKİLER HAKKINDA BİLGİLER**

Kütahya Porselen müşteri memnuniyetini sağlamak amacıyla Müşteri Hizmetleri Birimi'ni kurmuştur. Müşterilerine karşılaştığı sorunlarda telefon ve internet aracılığıyla destek veren Birim sayesinde müşteri memnuniyetinin sağlandığının göstergesi olarak Şirketimiz T.C.Sanayi ve Ticaret Bakanlığı tarafından tekrar ödüle layık bulunarak "2006 Yılı Tüketici Memnuniyetini İlke Edinen Firma" ödülünü almış ve aynı zamanda 2006 yılı Ulusal kalite ödülü finalistleri arasında yer almayı başarmıştır.Şirketimiz 2007 yılında Büyük Ölçekli Kuruluşlar Ulusal Kalite Başarı Ödülünü alarak kalitesini ispatlamıştır.

### **17- SOSYAL SORUMLULUK**

Kütahya Porselen, çevrenin korunmasına yönelik olarak gerekli ve yasal tüm tetkikleri yaptırmaktadır.



Çevresel etki raporlarında çevrenin korunmasına yönelik bugüne dek herhangi bir ihlal saptanmamış olup tüm uygulamalar çevre faktörü göz önüne alınarak gerçekleştirilmektedir.

2006 yılı dönemi içerisinde çevreye verilen herhangi bir zarar oluşmamış ve Şirket hakkında açılmış bir dava olmamıştır.

Sosyal Sorumluluk çerçevesinde ise Şirket, bir dönem Sigarayla Savaşanlar Vakfı ve Deniz Temiz Derneği tarafından gerçekleştirilmekte olan faaliyetlere katkıda bulunmuş olup eğitime destek kampanyası çerçevesinde de başlamış olduğu Nafi Güral Fen Lisesi inşaatı 2005 yılında tamamlanmış olup, 2005-2006 eğitim öğretim yılına yetiştirilmiştir.

## **BÖLÜM IV- YÖNETİM KURULU**

### **18- YÖNETİM KURULUNUN YAPISI, OLUŞUMU VE BAĞIMSIZ ÜYELER**

Şirket yönetim kurulu toplam 9 kişiden oluşmaktadır.

Yönetim Kurulunda yer alan 9 üyeden 7'si icrada yer almayan üye niteliğine sahiptir.

Yönetim Kurulu başkanı Mesut Erez'dir ve icrada yer almamaktadır.

Yönetim Kurulu üyelerinin üyelik sıfatları ve nitelikleri aşağıda yer almaktadır:

<b>ÜYE</b>	<b>GÖREVİ</b>	<b>ÜYELİK VASFI</b>
Mesut Erez	Yönetim Kurulu Başkanı	İcrada Yer Almıyor
Nafi Güral	Yön.Kur.II.Başkanı ve Murahhas Aza	İcrada Yer Alıyor
Rıza Güral	Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Yer Almıyor
İsmet Güral	Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Yer Almıyor
Erkan Güral	Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Yer Alıyor
Erol Güral	Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Yer Almıyor
Mehmet Karaova	Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Yer Almıyor
Zeki Öner	Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Yer Almıyor
Sami Güral	Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Yer Almıyor

Yönetim kurulunda bağımsız üye bulunmaktadır. Yönetim kurulu üyelerinin Şirket dışı başka görev veya görevler almasına ilişkin olarak herhangi bir sınırlama getirilmemiştir.

### **19- YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN NİTELİKLERİ**

Şirketin Yönetim Kurulu üye seçiminde aranan nitelikler SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölümünün 3.1.1, 3.1.2 ve 3.1.5 maddeleri ile örtüşmekte olup buna ilişkin esaslar hakkında Şirket esas sözleşmesinde bir düzenleme bulunmamaktadır.

Kütahya Porselen, bugüne dek yönetim kurulu üyelerine yönelik olarak bir eğitim ya da uyum programı uygulaması gerçekleştirilmemiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi henüz kurulmamış olduğu için bu konuda bir çalışma olmamıştır.

### **20-ŞİRKETİN MİSYON VE VİZYONU İLE STRATEJİK HEDEFLERİ**

Şirketimizin Vizyon ve misyonu [www.kutahyaporselen.com.tr](http://www.kutahyaporselen.com.tr) adresinde yer almaktadır. Yönetim kurulu, yöneticiler tarafından oluşturulan stratejik hedefleri onaylamaktadır.

### **21- RİSK YÖNETİMİ VE İÇ KONTROL MEKANİZMASI**

Kütahya Porselen Yönetim Kurulu risk yönetimi ve iç kontrolün sağlanması amacıyla Şirket içinde SAP sistemini kullanmaya başlamıştır. SAP sistemi vasıtasıyla işletmelerdeki tüm entegre iş süreçlerinin bilgisayar sistemleri üzerinde yürütülmesi / kaydedilmesi sağlanarak işletmeye hız ve verimlilik kazandırılması sağlanmaya çalışılmış ve bu sistem ile çalışanların ve yöneticilerin yetkileri doğrultusunda kendilerini ilgilendiren her türlü bilgi ve raporlamaya ulaşması sağlanmaktadır.

### **22-YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE YÖNETİCİLERİN YETKİ VE SORUMLULUKLARI**

Yönetim kurulu üyelerinin yetki ve sorumlulukları yazılı olarak hazırlanmış olmakla birlikte şirket esas sözleşmesinde bu bilgiye yer verilmemiştir. Şirketimizde ISO 9001 kalite standartları uygulanmaktadır.

### **23- YÖNETİM KURULUNUN FAALİYET ESASLARI**

Yönetim kurulu toplantılarının gündemi yönetim kurulu üyelerinin ve başkanın talepleri doğrultusunda belirlenir.

Yöneticilerden gelecek talepler de gündemin belirlenmesinde etkili olur. Yönetim kurulu toplantılarına ilişkin olarak esas sözleşme Madde 10'da Yönetim Kurulu'nun en az ayda bir kez toplanacağı beyan edilmiştir.

Yönetim kurulu 2007 yılında 16 kez toplanmıştır.

Yönetim kurulu toplantılarında oluşacak farklı görüşler ve konulara ilişkin ayrıntılı karşı oy gerekçeleri zapta geçirilmesi ve yazılı olarak şirket denetçilerine iletilmesi hususuna ilişkin bir düzenleme bulunmamaktadır. SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölüm 2.17.4'üncü maddesinde yer alan yönetim kurulu toplantılarına fiilen katılan yönetim kurulu üyeleri tarafından onaylanacak maddeler için üyelerin fiilen katılımı sağlanmaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin başkan dahil olmak üzere hiçbirinin ağırlıklı oy hakkı ve /veya olumsuz veto hakkı bulunmamaktadır.

#### **24- ŞİRKETLE MUAMELE YAPMA VE REKABET YASAĞI**

Kütahya Porselen yönetim kurulu üyelerinin şirketle herhangi bir işlem yapmaları veya rekabet etmelerine ilişkin gündem maddesi her sene Genel Kurul'un onayına sunulmaktadır.

2007 yılı için Yönetim Kurulu üyelerinin şirketle işlem yaptığı veya rekabet halinde bulunduğu bir durum gerçekleşmemiştir. Yönetim kurulu üyeleri T.T.K.'nun 334. ve 335. maddelerine göre yetkilendirilmişlerdir.

#### **25- ETİK KURALLAR**

Kütahya Porselen'nin uymakta olduğu etik kurallar yazılı olarak açıklanmamıştır. Etik kuralların en kısa zamanda çalışanlara ve kamuya açıklanması sağlanacaktır.

#### **26-YÖNETİM KURULUNDA OLUŞTURULAN KOMİTELERİN SAYI, YAPI VE BAĞIMSIZLIĞI**

Yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kurulu Seri X, No:19 Madde 3 tebliği uyarınca görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirebilmek amacıyla 11/12/2006 tarihinde oluşturulan Denetim Komitesinin üyeleri olan Mehmet Karaova ve Zeki Öner gerekli çalışmalara başlamıştır.

#### **27- YÖNETİM KURULUNA SAĞLANAN MALİ HAKLAR**

Yönetim kurulu üyelerine yönelik olarak performans ölçümü yapılmamaktadır. Şirket performansını yansıtan bir ödüllendirme sistemi oluşturulmamıştır. Yönetim Kurulu üyelerine ödenecek huzur hakları her yıl Genel Kurul'ca saptanır.

Şirket herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve yöneticilerine borç vermemiş veya kredi kullandırmamıştır.