

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ**

01.01.2011 -30.06.2011 DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU

I. Raporun Dönemi

Raporun Dönemi 01.01.2011-30.06.2011'dir.

II. Ortaklığın Unvanı

Şirketimizin unvanı Mataş Matbaacılık ve Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.
("Mataş Matbaa" veya "Şirket")'dir.

III. Dönem içinde Yönetim Ve Denetleme Kurullarında Görev Alan Başkan Ve Üyelerin Ad Ve Soyadları, Yetki Sınırları, Bu Görevlerinin Süreleri

Yönetim ve Denetimden Sorumlu Komiteye ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

30.06.2011 Tarihi itibariyle Denetim Komitesi yoktur.

Yönetim Kurulu :

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi
Ahmet Kavak	Yönetim Kurulu Başkanı / Genel Md.	08.02.2011- Devam ediyor
Ali Haslet Dizdar	Yönetim Kurulu Üyesi	08.02.2011- Devam ediyor
Hüsnü Nihat Tabanlı	Yönetim Kurulu Üyesi	08.02.2011- Devam ediyor

Yönetim Kurulu Üyelerimiz hakkında bilgiye aşağıda yer verilmiştir.

Ahmet Kavak – Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür

21.07.1951 yılında doğan Ahmet Kavak 19 Mayıs Lisesi'ni 1970 yılında bitirdi. 1970 -1972 yılında askerlikten hemen sonra iş hayatına girdi. 1973-1976 arası ÇBS Hostmann Steinberg Matbaa Mürekkepleri firmasında satış mümessili olarak çalışıp yine aynı sene içerisinde Marsaş Matbaacılık'ı kurdu. 1995 tarihinde Güzel Sanatlar Reklamcılık A.Ş'nin büyük ortağı Mehmet Yiğit Şardan'ı Marsaş Matbaacılık A.Ş'ye ortak etti. 1999 yılında Sesan Plastik Etiket San. ve Tic. A.Ş'yi Selda Sipahioğlu, Sema Kızıl, Nilgün Delikan ile birlikte kurdu. 2003 yılında hisselerini Mehmet Yiğit Şardan'a satarak Marsaş Matbaacılık A.Ş.'deki ortaklığından ayrıldı. 2006 yılında Zebra Matbaacılık ve Baskı Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş'yi kurarak tekrar matbaacılığa başladı. 2007 yılında Hüsnü Nihat Tabanlı ve Ali Haslet Dizdar ile ortak oldu. Hali hazırda Mataş Matbaacılık Ambalaj Sanayi ve Tic. A.Ş. olarak devam etmektedir.

Ali Haslet Dizdar - Yönetim Kurulu Üyesi

21.10.1953 yılında doğan Ali Haslet Dizdar, Şehremini Lisesini 1971 yılında bitirdi. İş hayatına Hüsnü Nihat Tabanlı ile ortak oluklu mukavva kutu üretim atölyesi kurarak başladı. Bir süre sonra matbaa işine girmeye karar verdiler ve 21 Şubat 1978 tarihinde Mataş Matbaacılık'ın temelleri atılmış oldu. 20 Haziran 1983 tarihinde adi ortaklık, Anonim Şirket'e dönüştürüldü ve Mataş Matbaacılık Tic. ve San. A.Ş. aile şirketi olarak ticaret hayatındaki yerini aldı. 05 Temmuz 2007 tarihinde ise Ahmet Kavak'la ortak oldu. 1978 yılından beri de kesintisiz olarak matbaanın yönetiminde bulundu.

Hüsnü Nihat Tabanlı - Yönetim Kurulu Üyesi

18.09.1951 yılında doğan Hüsnü Nihat Tabanlı, Pertevniyal Lisesini 1971 yılında bitirdi. İş hayatına Ali Haslet Dizdar ile ortak oluklu mukavva kutu üretim atölyesi kurarak başladı. Bir süre sonra matbaa işine girmeye karar verdiler ve 21 Şubat 1978 tarihinde Mataş Matbaacılık'ın temelleri atılmış oldu. 20 Haziran 1983 tarihinde ise adi ortaklık, Anonim Şirket'e dönüştürüldü Mataş Matbaacılık Tic. ve San. A.Ş. aile şirketi olarak ticaret hayatındaki yerini aldı. 05 Temmuz 2007 tarihinde ise, Ahmet Kavak'la ortak oldu. 1978 yılından beri de kesintisiz olarak matbaanın yönetiminde bulundu. Ayrıca 1996 yılından beri MASSİT-Matbaacılar Sitesi Yönetim Kurulu üyesidir ve 3 yıldır da Yönetim Kurulu Başkanlığı'nı yürütmektedir.

II. Ortaklık Yapısı

Şirketimizin 30.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 5.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 8.000.000 TL'na arttırılmasına ve arttırılan 3.000.000 TL'lik sermayeyi temsil eden hamiline yazılı B Grubu payların mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarının kısıtlanması suretiyle halka arz edilmesine karar verilmiştir. 24/05/2011

Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı 30.000.000 TL ‘ dir.

Halka Arz Öncesi **Halka Arz Sonrası**

Ortağın Adı Soyadı	Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonrası	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Ahmet Kavak	45.0	2,250,000	28.1	2,250,000
Ali Haslet Dizdar	20.0	1,000,000	12.5	1,000,000
Hüsnu Nihat Tabanlı	17.9	892,858	11.2	892,858
Fulya Kavak	5.0	250,000	3.1	250,000
Gülnur Tabanlı	3.6	178,571	2.2	178,571
Can Kurt Tabanlı	3.6	178,571	2.2	178,571
İpek Nükhet Dizdar	3.6	178,571	2.2	178,571
Zeynep Dizdar Sönmez	1.4	71,429	0.9	71,429
Halka Açık Kısım	0.0	0	37.5	3,000,000
Toplam	100.00	5,000,000	100.00	8,000,000

Hisse Grupları

Tertip	Grup	Nama/ Hamiline	İmtiyaz (Var / Yok)	Toplam Nominal Tutar (TL)
-	A	Nama	Var (Yönetim ve Denetim Kurulunu seçme imtiyazı)	900.000
-	B	Hamiline	Yok	4.100.000
Toplam				5.000.000

III. İştiraklerimiz Ve Bağlı / İş Ortaklıklarımız

30.06.2011 itibariyle, bağlı ortaklıklarımız ve istiraklerimiz yoktur.

IV. Şirketin 01.01.2011-30.06.2011 Dönemine İlişkin Değerlendirmesi

Şirketin ilk altı aylık dönemi değerlendirilirken, şirketin performansını etkileyen ana etmenler, şirketin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler ve bu değişikliklere karşı uyguladığı politikalar, şirketin gelişimi hakkında yapılan öngörüler, yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, şirketin üretim birimlerinin nitelikleri, kapasite kullanım oranları ve bunlardaki gelişmeler, genel kapasite kullanım oranı, faaliyet konusu mal ve hizmet üretimindeki gelişmeler, miktar, kalite, sürüm ve fiyatların geçmiş dönemle karşılaştırılmaları, mal ve hizmetlerin fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler gibi hususlara yeri geldikçe değinilmiştir.

IV.1.Faaliyet Gösterilen Sektörlerdeki Durum

Matbaa-Basım Yayım Sektörü

Türk basım yayım sektörü, bünyesinde 12 bin matbaa, ajans ve renk ayırıcısını bulunduran, her geçen gün artan yatırımları ile dünya liginde zirveye gözünü dikmiş durumdadır. Tüm dünya ülkeleri için en stratejik sektörlerden biri olan matbaa sektörünün Türkiye'deki gelişimi hızını artırarak devam etmektedir. Bu anlamda matbaa sektörü dünya kalitesini yakalamış durumdadır ve birçok bakımdan en iyiler sınıfında yer almaktadır. Türk matbaa sektörü, dünya ile kıyaslandığında hızlı bir yükselme trendindedir. Türkiye'nin yatırımlar konusunda birçok Avrupa ülkesinin önünde yer almaktadır. Sadece geçtiğimiz altı ay içinde 30'un üzerinde çok üniteli ofset baskı yatırımının yapıldığı ve yeni bir teknoloji olarak tüm dünyanın dikkatle izlediği CTP teknolojisinde yapılan 40'a yakın sistem yatırımı, Türkiye'yi baskı sektöründe gelişmiş teknolojiyi takip açısından Avrupa'nın en ileri ülkesi haline getirmiştir.

Özellikle yapılan yeni yatırımlar ve tecrübe birikimi, sektörün bir çok başarıya imza atmasını ve ihracat rakamlarında ciddi artışın olmasını sağlamıştır. Bu nedenle teknoloji üreticileri için Türkiye, oldukça büyük potansiyele sahip bir ülkedir. Ayrıca dijital baskı teknolojilerinin de hızla yayılması, baskı maliyetlerini ve hızını klasik baskıya göre oldukça değiştirmiştir.

Rekabetin en yoğun yaşandığı ve teknolojinin inanılmaz bir hızla değiştiği kağıtçılık ve matbaa sektörü, son zamanlarda, dijital baskıların ve masaüstü yayınların artmasına rağmen değerinden hiç bir şey kaybetmemiştir. En son teknolojileri yakından takip eden ülkemiz, batı standartlarına ulaşmayı başarmıştır.

Bilgisayar ve bilgi teknolojileri alanındaki hızlı gelişim matbaacılık sektörünü de olumlu yönde etkilemiştir. Matbaacılık alanında bilgisayarı ve otomatik matbaa makineleri kullanmasını bilen nitelikli iş gücüne gereksinim her geçen gün artmaktadır. Matbaacılık; tasarım, baskı öncesi, baskı ve baskı sonrası bölümlerinden oluşmaktadır. Bilgisayar ve iletişim teknolojileri bu bölümlerin hepsinde çok yoğun olarak kullanılmaktadır.

Dijital sistemlerin kullanımı sektörde farklı açılımların ortaya çıkmasına vesile olmuştur. Bu sayede matbaa ve yayınevleri, stok maliyetinden kurtulmuş ve film almadan, renk ayrımı yapmadan yüksek kalitede renkli baskılar alabilme imkanına sahip olmuştur. Dolayısıyla düşük tirajlı işlerde de istenen iş, aynı birim baskı maliyetiyle müşterilere sunulabilecek duruma gelmiştir. Dijital baskı sistemleri ile matbaa sektörü, müşteri odaklı çalışan orta ve büyük ölçekli kuruluşlara, bire bir pazarlama imkanı sunarak farklı dokümantasyon hizmetleri verebilmektedir.

Teknolojik gelişmeler sonucunda imkanlar, kalite ve yapabilecek iş sayısında ilerleme kaydedilmiştir. Bugün çok daha ekonomik fiyatlarla, geçmiş ile kıyaslanmayacak kalitede ürünler, ortalama matbaalarda bile üretilebilir hale gelmiştir. Bu da sektörün genel ortalamasının yükselmesi sonucunu doğurmuştur.

Sektör İle İlgili Son Gelişmeler

Basım yayım sektörü halen emek yoğun bir sektör olarak yarattığı istihdam ile lokomotif sektörler arasında yer almaktadır. Sektördeki orta ölçekli bir işletme 3 ila 4 milyon USD, büyük ölçekli bir işletme ise 25 ila 30 milyon USD arasında bir yatırım ile kurulmaktadır. Bu rakamlar sektörün ciddi bir teknolojik makine parkına sahip olduğunu göstermektedir. Türk matbaa ve basım sektörü; gerek teknolojik yatırımı, gerek kalifiye insan kaynağı ile dünya standartlarını yakalamaya başlamıştır.

Ancak son yıllarda teknolojideki gelişmenin paralelinde, daha seri üretim, bilgisayarın kullanılmasıyla kâğıda olan talebin azalması gibi nedenlerden dolayı sektörde arz fazlası meydana gelmektedir. Sektörde oluşan arz fazlası, işletmelerin kapasite kullanımlarını azaltmalarına, ya da stok yaparak ek maliyet yüklenmenin yanı sıra, satamama riskiyle karşı karşıya kalmalarına neden olmaktadır. Ayrıca sektör hammadde açısından ithalata bağımlı olup, kurlar maliyetler üzerinde baskı yaratmaktadır.

Avrupa ülkelerinde, yüksek üretim maliyeti ve iş gücünün pahalı olması nedeniyle, son yıllarda matbaa sektöründeki firmalar birer birer kapanmaya, Avrupa ülkeleri de matbaa ve basım işlerini Çin, Singapur gibi uzak doğu ülkelerine yaptırmaya başlamıştır. Ancak, kitaplarda kullanılan boya gibi bazı ürünlerin kanserojen madde riski taşıması nedeniyle, Avrupa basım işlerini Uzakdoğu yerine Türkiye, Macaristan, Polonya, Çekoslovakya gibi diğer ülkelerde yaptırmının yollarını aramaktadır. Ciddi bir potansiyele sahip olan Türkiye, bu fırsatı kendi lehine çevirerek, Avrupa ülkelerinin basım sanayi üssü olabilir. Sektörün işletmeler olarak en büyük eksiği, birlikte iş yapma kültürünün olmamasıdır. Sektörde küçük işletmelerin birleşimi ile oluşacak sinerji ile daha büyük işler yapılabilme potansiyeli mevcuttur.

Türkiye'deki matbaa sektörünün makine ithalatları incelendiğinde, matbaa sektörünün gelişerek daha ileri teknolojileri kullandığı görülmektedir. Mekanik makinelerin yerini bilgisayar kontrollü ofset baskı teknolojilerine bırakmasıyla yapılan yatırımlar dijital ağırlıklı olmaya başlarken, makine açısından dışa

bağımlılık devam etmektedir. Makine parça ve toplam ithalatı 2001 yılında 97 milyon dolar seviyesindeyken bu rakam 2005 yılında 331 milyon dolara çıkmıştır. Ağırlıklı olarak bu rakamları ofset baskı ve dijital baskı makineleri ile kullanılan malzemeler oluşturmuştur. 2009 yılında ise ithalatın 210 milyon dolar seviyelerinde olduğu bilinmektedir. Basım sektöründe yatırımların önemli bir bölümü finansal kiralama yönünde gerçekleştirilmektedir. Bu nedenle kiralama işlemlerindeki gelişmeler yatırım eğilimi açısından önemli bir gösterge niteliği taşımaktadır. 2007 yılı sonuna kadar finansal kiralama işlem büyüklüğünde artış gözlenirse de 2008 yılından itibaren düşüş yaşanmaya başlamıştır.

Kullanılan matbaa mürekkebi, sektörün gelişmesi için önemli bir faktördür. Türkiye’de tüketilen mürekkebin tamamına yakını ithal edilmektedir. 2001 yılında 4 bin ton olan mürekkep ithalatı 2007 yılında 10 bin tona çıkmıştır.

Türkiye’deki kâğıt üretimi tüketimini karşılayamamaktadır. Bu nedenle ithalata yönelen Türkiye dünya ölçeğinde kâğıt üreticileri için önemli bir pazar durumundadır. Kişi başı kâğıt verileri önemli bir uluslararası karşılaştırma göstergesidir. Kişi başı yıllık kâğıt tüketimi A.B.D’de 322 kg., Avrupa Birliği ortalamasında 150 kg., Türkiye’de ise 42 kg’dır. 2002 yılından itibaren hızlı artan tüketim 1,9 milyon tonlardan 2007 yılında 3,9 milyon tona, 2009 yılında da 4 milyon tona ulaşmıştır.

Türkiye kâğıt sektöründe üretici firmaların toplam kurulu kapasitesi yaklaşık 3 milyon tondur. Basım sektörünün aynı dönemi incelendiğinde kitap kâğıdı üretiminde artış görülürken, gazete kâğıdı üretiminde önemli bir gerileme yaşanmaktadır. Kâğıt üretiminde en önemli sorunlardan bir tanesi hammadde teminidir. Türkiye kâğıt yan sanayisi konusunda da dışa bağımlıdır. Atık kâğıt konusunda ise önemli gelişmeler yaşanmaktadır. 30 geri dönüşüm işletmesinde 600 bin ton kâğıt atığı geri kazanılmaktadır.

2008 yılının son çeyreğinde küresel finans etkileri özellikle ithalat yapan tedarikçiler üzerinde etkisini derin göstermiştir. Kâğıt ithalat yapan bazı şirketlerin bankalarla yaşadığı sorunlar nedeniyle iflas etmesi, bankaların ellerinde bulundurdukları bu şirketlerin müşterilerine ait çekleri erken ibra etmesi, diğer yandan banka kredilerinin ağırlaştırılması gibi nedenlerle matbaaların nakit akışlarında ciddi sıkıntılar yaşanmaya başlamıştır. Krizin son çeyreğe denk gelmesi, özellikle yıl sonu promosyon bütçelerinde ciddi kısıntılar yapılmasına neden olmuştur.

Matbaa sektörü 2009 yılının son çeyreğinde yaşanan global krizin etkileri ile birlikte gerilemiş olup, bu süreçte çok sayıda matbaa kepenk kapatmıştır. 2009 yılı öncesinde 9.500 civarında olduğu bilinen matbaa sayısının 2009 sonrasında 6-7 bin adet seviyelerine gerilediği tahmin edilmektedir. Global krizin yanı sıra son yıllarda artan büyük ölçekli ve organize matbaacılık faaliyetleri ve sektörde yaşanan yoğun rekabet, küçük ölçekli firmaların ayakta kalmasını zorlaştırmaktadır.

2009 yılında, krizin öncelikle finans krizi olarak tanımlanması şirketleri ciddi tasarruf önemlerine itmiştir. Bu önlemler de öncelik matbuat ve diğer promosyon harcamalarıdır. Bu nedenle sipariş

miktarlarında düşüşler gözlenmiştir. Bu rekabet koşullarında matbaacı aleyhine işleyen bir diğer gelişme ise tedarikçilerin haklı nedenlerle vadeleri kısma isteğidir. Buna karşın matbaaların kendi müşterilerine karşı bu konuda yaptırımını mevcut rekabet koşullarında oldukça zayıftır.

Bunun yanı sıra baskı maliyetlerini azaltmak isteyen büyük-kurumsal firmaların kendi işyeri-ofislerinde baskı sistemlerini kurmaya başlamasının da sektörü önemli ölçüde etkilediği düşünülmektedir. Türkiye'deki Matbaa sektörünün bir diğer çıkmazı da “merdivenaltı” diye tabir edilen, kayıtdışı işletmelerin çokluğudur. Son yıllarda artış gösteren, seyyar çalışan ve “çantacı” diye tabir edilen pazarlamacıların da sektörü olumsuz etkilediği ifade edilmektedir. Vergi mükellefi olmayan bu tür firmalar ve kişilerin, vergi mükellefi matbaacıların rekabet etme gücünü olumsuz etkilediği belirtilmektedir. Dünyada gözlenen küreselleşme eğilimine rağmen bu sektörde küçük işletmecilik ağırlığını korumaktadır. Basım İşletmeciliğinin bu temel yapısı rekabet yapısını etkilediği gibi üretimin kalitesini, verimliliği, hammadde firesini ve işçilik kayıplarını da etkilemektedir. Tüm bunların yanı sıra sektörün en önemli sorunlarından biri de, ülke çapında örgütlenmiş bir meslek birliğinin bulunmamasıydı. 1970'li yıllarda “Türk Basım Birliği”, kurulmuşsa da önemli bir örgütlenme sağlanamamıştır. 2010 yılında kurulan “Türkiye Matbaacılar Federasyonu”nun bu eksikliği gidereceği düşünülmektedir.

Basım Yayım Sektörünün Pazar Dağılımı

Basım Yayım Sektörü iç pazarı büyüklükleri ve nitelikleri itibarı ile beş büyük alt pazardan oluşmaktadır. Bu alt pazarlar:

- 1 – Yayım, gazete kitap, dergi vb. yayım işleri
- 2 – Basım, gazete, kitap, dergi vb. basım işleri
- 3 – Ambalaj baskıları
- 4 – Diğer basılı ve baskılı ürünler
- 5 – Reklam ve yaratıcı sektör ürünleri

Basım yayım sektöründe en büyük payı yayım pazarı almaktadır. Yayım pazarının payı 2009 yılında payı %49 büyüklüğü ise 1.67 milyar dolar iken, bu veriler 2010 yılında sırasıyla %49.6 ve 1.84 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. İkinci sırada %30 payı ve 1.11 milyar dolar büyüklüğü ile basım pazarı almaktadır.

Basım Yayım Sanayi Pazar Dağılımı ve Büyüklükleri

Alt pazarlar	Yüzde Payı	Pazar Büyüklüğü (Milyon Dolar)		
		2008	2009	2010
Yayım	50,0%	1.515,0	1.667,3	1.835,6
Basım	30,0%	910,0	1.003,0	1.112,8
Ambalaj Baskıları	10,0%	303,0	335,2	369,7
Diğer Basılı veBaskılı Ürünler	7,0%	212,0	236,4	263,5
Reklam veYaratıcı Sektör Ürünleri	3,0%	90,0	99,8	114,8
Toplam	100,0%	3.030,0	3.341,7	3.696,4

Kaynak: TÜİK İş İstatistikleri

Kağıt Sektörü

Türkiye’de 1936 yılında kurulan kağıt sektörü, 1980’li yıllara kadar talebi yurtiçi üretimle karşılama amacı doğrultusunda faaliyet göstermiştir. 1963-79 dönemi Türk kağıt sektörü için tam bir büyüme ve gelişme dönemi olmuştur. Uzun yıllar dış rekabete kapalı olarak gelişen sektör, AB ile Türkiye arasındaki gümrük duvarlarının kaldırılması ile yeni bir döneme girmiştir.

Dünya kağıt-karton üretimi 2009 yılında 382 milyon ton’dur. Türkiye yaklaşık 3 milyon ton kurulu kapasitesi ile dünya kâğıt-karton üretiminde 25. sırada yer almaktadır. Türkiye, yılda ortalama 2 milyon ton kağıt üretmekte, tüketim ise 4.3 milyon tonu bulmaktadır. Dünya kağıt tüketiminde 18. sırada yer almaktadır. Türkiye’deki kâğıt-karton tüketim miktarı 2008 yılı için 4.3 milyon ton olup, bu miktar 2007 yılındaki tüketim miktarımız olan 4.6 milyon tona göre %6 azalmıştır. Amerika 'da kişi başına yıllık kağıt tüketimi 350 kg., Avrupa’da 150 kg., Türkiye’de ise 55,4 kg.’dır.

Türkiye’de kağıt üretimi selüloz ithal edilerek ve geri dönüşümlü kağıtların değerlendirilmesi ile yapılmaktadır. SEKA, özelleştirilmeden önce hammadde sağlayan tek kuruluş özelliğini taşımaktaydı. SEKA özelleştirildikten sonra bu sektörün temel hammadde kaynakları, selüloz ithalatı ve atık kağıtların yeniden değerlendirilmesi olmuştur.

Dünya kağıt-karton ticaretinin büyük bir kısmı gelişmiş ülkeler arasında olmaktadır. Kağıt ürünlerinin en önemli ithalatçıları başta ABD olmak üzere İngiltere, Almanya, Fransa ve İtalya gibi gelişmiş ülkelerdir. En önemli ihracatçılar ise büyük orman kaynaklarına sahip Kanada, Finlandiya, İsveç gibi ülkeler yanında Batı Avrupa ülkeleri ve ABD’dir.

Türkiye’de kağıt karton tüketiminin yurtiçi üretim yoluyla karşılanan bölümünün haricinde kalan kısmı ithalatla karşılanmaktadır. Kağıt karton sektöründeki ithalat, genel olarak talebin karşılanamadığı türlerde ve lüks kağıtlarda olmakta, döviz kurlarının düşük kaldığı dönemlerde, kağıt ürünleri ithalatının

cazibesi artmaktadır. Gazete, baskı ve yazı tabı kağıtları, sıvanmamış ya da emdirilmiş kağıt kartonlar, kraft torba kağıdı ve yağ geçirmez kağıtlar başlıca ithal kalemleridir. Türkiye’de Kağıt sektöründe genelde Almanya, Amerika, Avusturya, Brezilya, Hindistan, Hollanda, Finlandiya, Fransa, İspanya, İsrail, İsveç, İtalya, Mısır, Portekiz, Rusya ve Uzakdoğu ülkeleri gibi yerlerden ithalat yapılmaktadır. Türk kağıt karton sanayi ihracatının 2007-2008 döneminde en fazla ihracı gerçekleşen kalemler temizlik kağıtları, karton kutular, oluklu mukavva ve karton ile defterler olmuştur. Kağıt üretiminde maliyetlerin artışı ve kağıt kalitesinin düşük olması, kağıt ihracatını olumsuz yönde etkileyen etmenlerdendir. Kağıt ve kağıt ürünlerinde az hacimli ancak katma değeri yüksek mamüllerin ihracatı mümkün olmaktadır. Bitmiş ya da bobin halde yazı tabı kağıdı, karton ve gazete kağıdı ihracı, yüksek karlılık sağlamaktadır. Buna karşın oluklu mukavva ve nihai temizlik kağıdı ürünlerinde hacmin genişliğinden dolayı navlun tutarı yüksek olduğundan, ihracat uzun mesafe için elverişli olmamaktadır.

Üretim ve Satışlar

Söz konusu faaliyetlere ilişkin satışların detayları (30.06.2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Konsolide olmayan Finansal Tablo Dipnotlarında yer alan sekliyle) aşağıda yer almaktadır:

Dipnot Referansları	Sınırlı Bağımsız Denetim'den Geçmiş	Önceki Dönem	
	Cari Dönem <u>01.01.-30.06.2011</u>	<u>01.01.-30.06.2010</u>	
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>			
Satış Gelirleri	28	3.861.921	3.851.798

Şirketin konsolide olmayan net satışları, önceki dönemle yaklaşık aynı seviyede bulunmaktadır.

V. İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları:

İç Denetim Birimi; Şirketin her türlü etkinliğini denetlemek, geliştirmek, iyileştirmek ve şirkete değer katmak amacıyla, bağımsız ve tarafsız bir şekilde güvence ve danışmanlık hizmeti vermektedir.

Genel Müdürlük, Risk Yönetimi, İç Kontrol ve Yönetim Süreçleri'nin etkinliği ve verimliliğinin değerlendirilmesi ve geliştirilmesi için sistematik yaklaşımlar geliştirerek şirketin amaçlarının gerçekleştirilmesine yardımcı olur.

Risk Yönetimi faaliyetleri mevzuata uygun olmanın yanısıra Şirketimiz tarafından belirlenmiş son derece sıkı standartlara da uygun olarak planlanmıştır ve bu kapsamda yürütülmektedir.

Satışlar titizlikle belirlenmiş müşteri portföyüne gerçekleştirilerek hem alacak riski hem de piyasa riski minimize edilmektedir.

Sektörel gelişmeler de yakın takip edilerek piyasa riskini minimize edici kararlar zamanında alınmaktadır.

Müşterilerimiz genel izleme faaliyetleri kapsamında takip edilmektedir. Projelerde karlılık

analizi yapılarak kazanılması durumunda hedef gerçekleşme verileri takip edilerek gerekli aksiyonlar ivedilikle alınmaktadır. Nakit akış tabloları da güncel olarak sistemden alınarak finans yönetimi gerçekleştirilmektedir.

Alacak yaslandırma raporları ilgili birim yöneticileri ile paylaşılarak gerekli aksiyonlar alınmaktadır. Kurumsal fiyatlandırma seviyelerinde en uygun maliyetlerle finansal enstrümanlar kullanılmaktadır.

Sirketimizin 30.06.2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Konsolide olmayan Finansal Tablo Dipnotlarında yer alan kısa ve uzun vadeli finansal borçlarına aşağıda yer verilmiştir.

<u>Kısa Vadeli Finansal Borçlar</u>	<u>Faiz Oranı</u>		<u>Faiz Oranı</u>	
	(%)	<u>30.06.2011</u>	(%)	<u>31.12.2010</u>
TL Krediler	11,00-16,00	34.246	11,00-12,00	644.393
EUR Leasing Borcu		615.932		544.597
Toplam		<u>650.178</u>		<u>1.188.990</u>

<u>Uzun Vadeli Finansal Borçlar</u>	<u>Faiz Oranı</u>		<u>Faiz Oranı</u>	
	(%)	<u>30.06.2011</u>	(%)	<u>31.12.2010</u>
TL Krediler	-	-	11,00-12,00	12.370
EUR Leasing Borcu		317.953		546.066
Toplam		<u>317.953</u>		<u>558.436</u>

VI. Finansal Tablolarda Yer Almayan Ancak Kullanıcılar İçin Faydalı Olacak Diğer Hususlar

Yoktur.

VII. Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar

Şirket, 24.05.2011 tarihli yönetim kurulu kararı ile 5.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 8.000.000 TL'na artırılmasına ve arttırılan 3.0000.000 TL'nin ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle halka arz edilmesine karar vermiştir. Çıkarılmış sermaye beheri 1 TL nominal değerde 900.000 adet nama yazılı A Grubu, 7.100.000 adet hamiline yazılı B Grubu olmak

üzere toplam 8.000.000 adet paya bölünmüştür. A Grubu payların 450.000 TL'sı Kavak ailesine, 225.000 TL'sı Tabanlı ailesine, 225.000 TL'sı Dizdar ailesine aittir.

Şirket hisseleri 22 Temmuz 2011 tarihinde İMKB Birincil Piyasa'da halka arz edilmiştir.

Rapor tarihi itibarıyla 8.000.000 TL olan sermayenin ortaklar arasındaki dağılımı şu şekildedir:

<u>Ortağın Adı / Soyadı</u>	<u>Sermayedeki Pay Tutarı (TL)</u>	<u>Sermayedeki Pay Oranı (%)</u>
Ahmet Kavak	2.250.000	28,14
Fulya Kavak	250.000	3,12
Hüsnü Nihat Tabanlı	892.858	11,16
Gülnur Tabanlı	178.571	2,23
Can Kurt Tabanlı	178.571	2,23
Ali Haslet Dizdar	1.000.000	12,5
İpek Nükhet Dizdar	178.571	2,23
Zeynep Dizdar Sönmez	71.429	0,89
Halka Açık Kısım	3.000.000	37,5
Toplam	8.000.000	100,00

(31.12.2010:Bulunmamaktadır.)

VII. Şirketin performansını güçlendirmek için uyguladığı yatırım ve temettü politikası

Şirketimiz önümüzdeki dönemde, web baskı makinası (web offset machine) yatırımı gerçekleştirmeyi, kurumsal firmalarla yeni iş sözleşmeleri yapmayı planlamaktadır. İş hacmini artırmayı ve büyümeyi planlamaktadır.

Şirketimiz, Esas Sözleşmesinin 14. maddesinde belirtildiği şekilde net karını tespit etmekte ve kar dağıtımını gerçekleştirmektedir.

VIII. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri

30.06.2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Konsolide olmayan Finansal Tablo Dipnotlarında belirtildiği üzere 6.725 TL araştırma-gelistirme faaliyetlerinde kullanılmıştır.

	<u>01.01-</u> <u>30.06.2011</u>	<u>01.04-</u> <u>30.06.2011</u>	<u>01.01-</u> <u>30.06.2010</u>	<u>01.04-</u> <u>30.06.2010</u>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	6.725	3.315	-	-

IX. Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri

Tarih	No	Konusu	Eski metin	Yeni Metin
10.02.2011	2	Şirketin ünvanı	Şirketin ünvanı Zebra Matbaacılık ve Baskı Hizmetleri San. Ve Tic. A.Ş. dir.	Değişen kısım: Şirketin ticaret ünvanı Mataş Matbaacılık Ambalaj San. Ve Tic. A.Ş. dir.
10.02.2011	6	Sermaye	<p>Şirketin sermayesi 1.750.000 T.L. (beşyüzbin) TL'dir. Her biri 1 TL'si kıymetinde 1.750.000 adet hisseye ayrılmıştır.</p> <p>AHMET KAVAK Hisse adedi 850.000 tutarı 850.000.-TL</p> <p>ALİ HASLET DİZDAR Hisse adedi 350.000 tutarı 350.000-TL</p> <p>HÜSNÜ NİHAT TABANLI Hisse adedi 312.500 tutarı 312.500-TL</p> <p>ZEYNEP DİZDAR SÖNMEZ Hisse adedi 25.000 tutarı 25.000-TL.</p> <p>FULYA KAVAK hisse adedi 25.000 tutarı 25.000 TL</p> <p>İPEK NÜKHET DİZDAR Hisse adedi 62.500 tutarı 62.500 TL</p> <p>GÜLNUR TABANLI Hisse adesi 62.000 tutarı 62.500 TL</p> <p>CAN KURT TABANLI Hisse adesi 62.500 tutarı 62.500 TL.</p> <p>Bu sermayenin tamamı olan 1.250.000 T.L. si aynı sermaye olarak karşılanmıştır. Aynı sermaye T.T.K. 146, 151 ve 154. maddeleri ile kurumlar vergisi kanununun 19. ve 20. maddeleri ve aynı kanunun 67 sayılı genel tebliği 9. maddesine göre yapılan ve özvarlıkları Bakırköy 6. Asliye Ticaret Mahkemesi Başkanlığı'nın 14.12.2010 tarihli 2010/503 E: 2010/505 K. Değişik iş sayılı kararına istinaden 21.12.2010 tarihli bilirkişi raporu ile tespit edilen İstanbul Ticaret Sicil memurluğu 195826 sicil numara ile kayıtlı Mataş Matbaacılık Tic. Ve San. A.Ş. nin ödenmiş sermayesi olan 1.250.000 T.L. si devir</p>	<p>Değişen kısım:</p> <p>Şirketin sermayesi 5.000.000 (beşmilyon) Türk Lirası'dır. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL (. Türk Lirası) kıymetinde 5.000.000 (beşmilyon) adet hisseye ayrılmıştır.</p> <p>Bundan önceki sermayeyi teşkil eden 1.750.000 T.L. Sermaye nakden ödenmiştir. Bu defa artırılan sermayeyi teşkil eden 3.250.000 TL ' nin 987.741,03 T.L. si olağanüstü yedeklerden karşılanmıştır. 762.258,97 T.L. si geçmiş yıl karlarından karşılanmıştır. 1.500.000 T.L. si ise nakit olarak ortaklar tarafından muvaazadan ari olarak tamamen taahhüt edilmiştir.</p> <p>AHMET KAVAK Hisse adedi 2.250.000 tutarı 2.250.000.-TL</p> <p>ALİ HASLET DİZDAR Hisse adedi 1.000.000 tutarı 1.000.000-TL</p> <p>HÜSNÜ NİHAT TABANLI Hisse adedi 892.858 tutarı 892.858-TL</p> <p>ZEYNEP DİZDAR SÖNMEZ Hisse adedi 71.429 tutarı 71.429-TL.</p> <p>FULYA KAVAK hisse adedi 250.000 tutarı 250.000 TL</p> <p>İPEK NÜKHET DİZDAR Hisse adedi 178.571 tutarı 178.571 TL</p> <p>GÜLNUR TABANLI Hisse adedi 178.571 tutarı 178.571 TL</p> <p>CAN KURT TABANLI Hisse adedi 178.571 tutarı 178.571 TL</p>

			alınması suretiyle karşılanmıştır	
--	--	--	--	--

06.05.2011	3	<p>Halka arz nedeniyle Ticaret Genel Md.nün 04.05.2011 tarih 2547 sayılı izni doğrultusunda şirket ana sözleşmesinin 3,4,6,7,9, 10,12,14. 16 md. Nin tadil edilmeleri ayrıca şirket ana sözleşme 17,18 ve 19 mad.lerini yeni madde olarak ilavesine ilişkin karar AMAC VE KONU</p>	<p>Şirketin amaç ve konusu başlıca şunlardır:</p> <p>a. Her türlü ortamda üretilen fikir ve sanat eserlerinin tasarımı, yayınlanması, çoğaltılması, dağıtımı, pazarlaması, tanıtımı, sergilenmesi, fikir ve sanat eseri sahipleri ile yayıncıların telif haklarının temsili ve satışını yapmak;</p> <p>b. Günlük, haftalık, aylık veya kısa ve uzun dönemli veya dönemsiz olarak Türkçe veya yabancı dilde gazete, dergi, kitap, ansiklopedi, risale, broşür gibi mevkuteyi çıkartmak, yurt içine ve yurt dışına yaymak, satmak ve pazarlamak;</p> <p>c.Yabancı ülkelerde yayınlanmış her nevi kitap, dergi, broşür ve benzerlerinin ithali, dahili ticaretini yapmak;</p> <p>d.İlanların gazete, dergi, kitap gibi süreli ve süresiz yayın organlarında yayınlanmasını sağlamak;</p> <p>e. Her türlü kitap, dergi ve gazetenin yayınlanmasını temin amacı ile baskı işleri yapmak, matbaa kurmak ve işletmek;</p> <p>f. Her türlü baskı, dizgi, cilt yapmak, serigrafik baskı yapmak;</p> <p>g. Her türlü broşür, afiş, kartvizit, fatura, sevk irsaliyesi, gider pusulası, tahsilat makbuzları ve benzeri ürünlerin dizgi ve baskısını yapmak;</p> <p>h.Her cins ve ölçüde matbaa, ofset, saya ekspres baskı, banyoları, renkli siyah-beyaz saya baskı, yekpare fotoğraf, video ve fotoğraf çekimi, tab, film yıkama, siyah-beyaz negatif, slayttan direkt baskı, kart yıkama, renkli duratrans saya baskı, fon perdeleri, stüdyo ve sanayi çekimleri, sergi fotoğrafları, slayt banyosu, reproduksiyon ve dublikes ve ışıklı fotoğraf tabı vermek;</p> <p>i. Matbaa levazımatı; matbaa boyaları, cilt levazımatı ve kimyasal</p>	<p>Şirketin amaç ve konusu başlıca şunlardır:</p> <p>a. Her türlü ortamda üretilen fikir ve sanat eserlerinin tasarımı, yayınlanması, çoğaltılması, dağıtımı, pazarlaması, tanıtımı, sergilenmesi, fikir ve sanat eseri sahipleri ile yayıncıların telif haklarının temsili ve satışını yapmak;</p> <p>b. Günlük, haftalık, aylık veya kısa ve uzun dönemli veya dönemsiz olarak Türkçe veya yabancı dilde gazete, dergi, kitap, ansiklopedi, risale, broşür gibi mevkuteyi çıkartmak, yurt içine ve yurt dışına yaymak, satmak ve pazarlamak;</p> <p>c.Yabancı ülkelerde yayınlanmış her nevi kitap, dergi, broşür ve benzerlerinin ithali, dahili ticaretini yapmak;</p> <p>d.İlanların gazete, dergi, kitap gibi süreli ve süresiz yayın organlarında yayınlanmasını sağlamak;</p> <p>e. Her türlü kitap, dergi ve gazetenin yayınlanmasını temin amacı ile baskı işleri yapmak, matbaa kurmak ve işletmek;</p> <p>f. Her türlü baskı, dizgi, cilt yapmak, serigrafik baskı yapmak;</p> <p>g. Her türlü broşür, afiş, kartvizit, fatura, sevk irsaliyesi, gider pusulası, tahsilat makbuzları ve benzeri ürünlerin dizgi ve baskısını yapmak;</p> <p>h.Her cins ve ölçüde matbaa, ofset, saya ekspres baskı, banyoları, renkli siyah-beyaz saya baskı, yekpare fotoğraf, video ve fotoğraf çekimi, tab, film yıkama, siyah-beyaz negatif, slayttan direkt baskı, kart yıkama, renkli duratrans saya baskı, fon perdeleri, stüdyo ve sanayi çekimleri, sergi fotoğrafları, slayt</p>
------------	---	--	---	--

		<p>maddelerin alım satımı yapmak;</p> <p>j. Konusu ile ilgili serigrafi, saya atölyeleri, matbaa laboratuvarları kurmak;</p> <p>k. Ham kağıt, hassas kağıt, banth kağıt imalatı yapmak;</p> <p>l. Kese kağıdı, ambalaj kağıdı, gazete kağıdı, kitap-defter-kart-zarf ve duvar kağıtları, fotokopi kağıdı, bilgisayar kağıdı, kendinden korbonlu kağıt, yazar kasa rulo ve tel kağıtları, teleks rulo ve malzemeleri, dekarasyon kağıtları, peçete ve tuvalet kağıtları gibi tüm kağıtların ve bu kağıtların hurdalarının alımı, satımı, ithalat ve ihracatını yapmak;</p> <p>m. Her türlü kağıttan mamul mukavva, oluklu mukavva, ambalaj kutusu, ambalaj malzemesi, mukavva kutu imalatı, alımı satımı, ithalat ve ihracatını yapmak;</p> <p>n. Şirket imal ettiği ham kağıtların imali için gerekli biçimle tıbbi ve kimyevi maddeler ile bilimum hammaddeleri, tabii sentetik madeni ve toz boya ların ithalatını, ihracatını, toptan ve perakende ticaretini yapmak;</p> <p>o. Yukarıdaki bentlerde yer alan mamullerin kullanım ve bakımı için gerekli makine, teçhizat, parça, teferruat ve aksesuarları tedarik etmek, satın almak veya kiralamak;</p> <p>p. Konusu ile ilgili olarak, Türkiye içinde ve dışında her türlü ürünleri dağıtmak ve transfer etmek maksadıyla her türlü dağıtım ve transfer işine girmek, üretmek, pazarlamak, bu amaçla her türlü kara, deniz ve hava vasıtalarını, yedek parçalarını, lastik teçhizat, parçalar ve tamamlayıcı diğer parçaları kiralamak, alıp satmak, ithal ve ihraç etmek, ve bu maksatla her türlü sını ve ticari tesis ve işletmeleri tamamen ya da kısmen kurmak, alıp satmak, kiralamak ve kiraya vermek ve</p>	<p>banyosu, reproduksiyon ve dublikes ve ışıklı fotoğraf tabı vermek;</p> <p>i. Matbaa levazımatı; matbaa boya ları, cilt levazımatı ve kimyasal maddelerin alım satımı yapmak;</p> <p>j. Konusu ile ilgili serigrafi, saya atölyeleri, matbaa laboratuvarları kurmak;</p> <p>k. Ham kağıt, hassas kağıt, banth kağıt imalatı yapmak;</p> <p>l. Kese kağıdı, ambalaj kağıdı, gazete kağıdı, kitap-defter-kart-zarf ve duvar kağıtları, fotokopi kağıdı, bilgisayar kağıdı, kendinden korbonlu kağıt, yazar kasa rulo ve tel kağıtları, teleks rulo ve malzemeleri, dekarasyon kağıtları, peçete ve tuvalet kağıtları gibi tüm kağıtların ve bu kağıtların hurdalarının alımı, satımı, ithalat ve ihracatını yapmak;</p> <p>m. Her türlü kağıttan mamul mukavva, oluklu mukavva, ambalaj kutusu, ambalaj malzemesi, mukavva kutu imalatı, alımı satımı, ithalat ve ihracatını yapmak;</p> <p>n. Şirket imal ettiği ham kağıtların imali için gerekli biçimle tıbbi ve kimyevi maddeler ile bilimum hammaddeleri, tabii sentetik madeni ve toz boya ların ithalatını, ihracatını, toptan ve perakende ticaretini yapmak;</p> <p>o. Yukarıdaki bentlerde yer alan mamullerin kullanım ve bakımı için gerekli makine, teçhizat, parça, teferruat ve aksesuarları tedarik etmek, satın almak veya kiralamak;</p> <p>p. Konusu ile ilgili olarak, Türkiye içinde ve dışında her türlü ürünleri dağıtmak ve transfer etmek</p>
--	--	--	---

		<p>mevcut tesis ve işletmelere ortak olmak; işbu imalatlarla ilgili ham, yarı mamul veya mamul maddeler mubayaa etmek veya başka suretle temin ve tedarik etmek, bunları satmak veya başka suretle elden çıkarmak, ihraç veya ithal etmek;</p> <p>r. Şirketin amaç ve konularında yer alan faaliyetleri çerçevesinde yurtdışından hammadde, yardımcı malzeme, makine ve teçhizatın ithalatını yapmak, mutemetlik hizmetlerinde bulunmak;</p> <p>s. Her türlü kalite kontrolü, test inceleme vb. faaliyetlerin yanı sıra bu konularda danışmanlık, tasdik vb. hizmetleri yerine getirmek;</p> <p>t. Şirket konuları ile ilgili işlerin toptan veya perakende satış, pazarlama ve dağıtım için yurtiçinde ve yurtdışında pazarlama teşkilatı kurmak, bayilikler ve distribütörlükler almak, vermek, temsilcilikler, acenteler kurmak, fuar, seminer vb. organizasyonlara katılmak, yurtiçi, yurtdışı ve serbest bölgelerde şubeler açmak</p> <p>Şirket yukarıda yazılı amaç ve konuları gerçekleştirebilmek için aşağıdaki işlemleri yapabilir.</p> <p>1. Şirket maksat ve mevzunu gerçekleştirmek için gerekli görülen ve konusu ile ilgili yatırımlarda ve işletmelerinde kullanmak kaydı ile gerek yurt içi ve gerekse yurt dışı krediler alabilir. Gerek bu krediler ve gerekse sair teminat gerektiren işlemler için yerli ve yabancılar kişi ve kuruluşlarla gerek kendisinin gerek üçüncü şahısların ve kuruluşların menkullerini rehin, gayrimenkullerini ipotek verebilir. Bunları çözdürebilir. Şirket kendi lehine rehin alabilir. İpotek veya diğer aynı hakları tesis, kabul ve fek edebilir ve kendisi ve başkanları için menkul ve gayrimenkuller üzerinde aynı ve sair</p>	<p>maksadıyla her türlü dağıtım ve transfer işine girmek, üretmek, pazarlamak, bu amaçla her türlü kara, deniz ve hava vasıtalarını, yedek parçalarını, lastik teçhizat, parçalar ve tamamlayıcı diğer parçaları kiralamak, alıp satmak, ithal ve ihraç etmek, ve bu maksatla her türlü sınai ve ticari tesis ve işletmeleri tamamen ya da kısmen kurmak, alıp satmak, kiralamak ve kiraya vermek ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15 maddesinin son fıkrası saklı kalmak üzere, mevcut tesis ve işletmelere ortak olmak; işbu imalatlarla ilgili ham, yarı mamul veya mamul maddeler mubayaa etmek veya başka suretle temin ve tedarik etmek, bunları satmak veya başka suretle elden çıkarmak, ihraç veya ithal etmek;</p> <p>r. Şirketin amaç ve konularında yer alan faaliyetleri çerçevesinde yurtdışından hammadde, yardımcı malzeme, makine ve teçhizatın ithalatını yapmak, mutemetlik hizmetlerinde bulunmak;</p> <p>s. Her türlü kalite kontrolü, test inceleme vb. faaliyetlerin yanı sıra bu konularda danışmanlık, tasdik vb. hizmetleri yerine getirmek;</p> <p>t. Şirket konuları ile ilgili işlerin toptan veya perakende satış, pazarlama ve dağıtım için yurtiçinde ve yurtdışında pazarlama teşkilatı kurmak, bayilikler ve distribütörlükler almak, vermek, temsilcilikler, acenteler kurmak, fuar, seminer vb. organizasyonlara katılmak, yurtiçi, yurtdışı ve serbest bölgelerde şubeler açmak</p> <p>Yukarıda belirtilen işlerin yürürlükteki ve yürürlüğe girecek mevzuat hükümleri çerçevesinde hukuka uygun olarak gerçekleştirebilmesi için şirket:</p> <p>1. Şirket faaliyetleri ile ilgili olan</p>
--	--	--	--

		<p>haklara sahip olabilir. Şirket, Şirketin yararına olarak, rehin, ipotek, üçüncü şahısların işine ve taahhütlerine yönelik teminat olarak ticari rehin kabul edebilir veya tesis edebilir ve bu bağlamda hukuki işlemleri başlatabilir. Şirket, bu tür rehin, ipotek vb.nin ilgasını talep edebilir. Şirket ayrıca, üçüncü şahısların yararına rehin, ipotek ve ticari rehin tesis edebilir veya Şirketin veya üçüncü şahısların borcalarına veya taahhütlerine yönelik olarak kefil olabilir. Şirket gayrimenkulleri üzerinde irtifak, intifa, sükna, gayrimenkul mükellefiyeti, kat irtifakı, kat mülkiyeti tesis edebilir. Her türlü gayrimenkullerle ilgili olarak tapu daireleri nezdinde cins tashih, ifraz, tevhid, taksim, parselasyon ile ilgili her nevi muamele ve tasarrufları gerçekleştirebilir.</p> <p>2. Faaliyet konusu ile ilgili olup; Şirketin maksadının gerçekleşmesi için zorunlu olan imtiyaz, ruhsatname, patent ve ihtira beratı, know-how ve ticaret unvanlarını kendi namına tescil ettirebilir, iktisap edebilir, kullanabilir, kiralayabilir, kiraya verebilir, satabilir, devir edebilir veya bunlara müteallik lisansları verebilir, mübadele edebilir, devir edebilir, rehnedebilir veya teminat olarak gösterebilir ve bu gibi menkul kıymetler üzerinde her türlü muamelelerde bulunabilir.</p> <p>3. Üretimi yapılan ürünlerinin yurt içinde ve yurt dışında pazarlamasını, komisyonculuğunu (gümrük komisyonculuğu hariç), dağıtımını ve nakliyesini yapabilir.</p> <p>4. Yurt içinde ve Yurt dışında şirket için faydalı ve gerekli görülecek her türlü ortaklıklar yapabilir, yeni kurulacak şirketlerde kurucu ortak olabilir, kurulmuş şirketlere iştirak edebilir veya yatırımlar yapabilir. İstigal konusuna yönelik olarak yeni şirketler kurabilir veya kurulmuş şirketleri devren iktisap edebilir, Türk</p>	<p>ve bu faaliyetler için faydalı bulunan ihtira haklarını ve beraatlarını alameti farikaları lisans ve imtiyazları resim ve modelleri iktisap eder kullanıp alır veya satar kiralar kısmen veya tamamen devreder kiraya verir. Mevzuat hükümleri çerçevesinde bu konularla ilgili yerli ve yabancı kişi ve kuruluşlarla işbirliği yapabilir.</p> <p>2. Yurt içinde ve dışında faaliyet gösteren gerçek merkezden veya yerinden yönetim esaslarına göre kurulmuş kamu tüzel kişileri ile özel hukuk gerçek ve tüzel kişileri ile şirket faaliyetlerinin gerektirdiği ölçüde her sıfatla alım satım kira istisna komisyon vekalet hizmet kefalet müşavirlik bayilik mümessillik acentelik distribütörlük müteahhitlik transit ticaret yapabilir ve hukuka uygun her türlü sözleşmeleri akdedebilir. İç ve dış teknik yardım know-how anlaşmaları yapabilir patent ihtira beraatı gibi sınav hakları kazanabilir kiraya verebilir kiralayabilir. ipotek veya rehin alabilir veya yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'nca aranacak gerekli açıklamaları yapmak kaydıyla rehin ve ipotek verebilir satın alıp satabilir devredebilir. Şirketin kendi adına ve 3. kişiler lehine garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.</p> <p>3. Satış mağazası merkez teşhir yerleri emtia depolama ve dağıtım tesisleri satın alabilir kiralayabilir kiraya verebilir inşa ettirebilir kısmen veya tamamen satın devredebilir başka kişi ve kuruluşlara yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel</p>
--	--	--	---

		<p>veya yabancı gerçek ve tüzel kişilerle işbirliği halinde olarak ortaklıklar kurabilir, mevcut ortaklıklara katılabilir, aracı olarak hareket etmeksizin, kamu veya özel kuruluşların tedavüle çıkarttığı hisse senedi, bono, intifa senedi ve kuponu gibi her türlü kıymetli evrak iktisap edebilir, satın alabilir, satabilir, devredebilir, teminat olarak verebilir veya kabul edebilir veya bunlardan başkalarını yararlandırabilir.</p> <p>5.Konusu ile ilgili faaliyet gösteren hakiki şahıs, hükmi şahıs, kamu kurum ve kuruluşlara kumanyacılık hizmetleri ile gemi personeli temin acenteliği yapabilir.</p> <p>6.Gerçek ve tüzel kişilerle vakıf kurmak için girişimlerde bulunabilir, kurulacak olan vakıflarda kurcu ortak olabilir, kurulmuş vakıflara iştirak edebilir, iştirak paylarını devredebilir, ortaklıklara son verebilir veya tasfiyesini yapabilir.</p> <p>7. Amaçları doğrultusunda, reklamasyon, tanıtım, promosyon , basın faaliyetlerinde bulunabilir veya bunlara katılabilir ve kamu kuruluşları, acenteler ve diğer kar amacı gütmeyen organizasyonlar ile işbirliği yapabilir.</p> <p>8. Şirket yukarıda yazılı olanlar dışında yararlı ve gerekli görülecek iş ve işlemlere Yönetim Kurulu'nun teklifi ve Genel Kurulun vereceği karar ile girebilir.</p>	<p>haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'na aranacak gerekli açıklamaları yapmak kaydıyla rehin ve ipotek verebilir.</p> <p>4. Yatırımcıların aydınlatılmasını teminen, özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu' nca aranacak gerekli açıklamaları yapmak kaydıyla; Tapu kütüğüne gayrimenkul olarak yazılan hakları kat mülkiyeti kütüğüne yazılı gayri menkullerin mülkiyet haklarını gayri menkuller üzerinde inşaat kaynak intifa sükna ve diğer irtifak hakları gayrimenkul mükellefiyeti menkul mükellefiyeti gayri menkuller üzerinde ipotek dahil rehin hakları ve diğer aynı hakları gayrimenkul satış vaadi dahil bütün şahsi hakları kazanabilir rehin ve ipotek alabilir verebilir.Bu aynı ve şahsi hakları devir ve ferağ edebilir başkalarına tanıyabilir sona erdirebilir tescil şerh ve terkin ettirebilir. Şirket leh ve aleyhinde bütün bu işlemleri aracılık faaliyeti niteliğinde olmamak kaydıyla yapabilir.</p> <p>5. Yatırımcıların aydınlatılmasını teminen, özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu' nca aranacak gerekli açıklamaları yapmak kaydıyla; Her türlü menkul ve gayrimenkul malları (yat ve gemiler dahil) satın alır, satar, kiralar iktisap ve tasarruf edebilir bu malları satın alabilir yeniden inşa ettirebilir veya satabilir alacaklarına karşılık lehine rehin veya ipotek alabilir aynı veya şahsi irtifak tesis edebilir. Yatırımcıların aydınlatılmasını teminen, özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu' nca aranacak gerekli açıklamaları yapmak kaydıyla; lüzumu halinde kısa orta veya uzun vade ile borçlanabilir kendi ihtiyacı için yerli ve yabancı banka , factoring, leasing ve finans kuruluşlarıyla sözleşmeler</p>
--	--	--	--

			<p>akdedebilir borçlarına karşılık mal ve emlakini rehin ve ipotek olarak gösterebilir rehin veya ipotek verebilir.</p> <p>6. Yatırımcıların aydınlatılmasını teminen, özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'na aranacak gerekli açıklamaları yapmak kaydıyla; Yerli ve yabancı gerçek ve tüzel kişi ve kuruluşlarla yürürlükteki mevzuata uygun olarak ortaklıklar kurabilir kurulmuş ortaklıklara katılabilir. Menkul kıymet portföy işletmeciliği veya aracılık faaliyeti niteliğinde olmamak kaydıyla halihazırda kurulmuş şirketlerin hisselerini satın alabilir; her türlü menkul kıymet ve sermaye paylarını iktisap edebilir ve bunları elden çıkarabilir, Mesleki teşekküllere katılabilir veya üye olabilir. Şirketin asıl gayesinin gerçekleştirilmesine engel olmayacak tarz ve ölçüde çeşitli amaçlarla vakıf kurabilir. Şirket, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde Genel Kurul kararı ile bu vakıflara ve diğer vakıflara safi kardan pay ayırabilir. Genel kurulda ortakların bilgisine sunulmak üzere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve bu gibi kişi ve kurumlara bağışta bulunabilir. Sermaye Piyasası Kanunu'nun md. 15/son hükmü saklıdır.</p> <p>7. İstigal mevzusu sınırları içinde kalmak suretiyle yurt içinde ve dışında her türlü mali idari ve ticari tasarruf her türlü taahhüt ve faaliyetlerde bulunabilir.</p> <p>8. Yurt içinde ve dışında şube acente distribütörlükler ve temsilcilikler açabilir irtibat büroları kurabilir yerli ve yabancı gerçek ve tüzel kişilerin temsilcilik acentelik bayilik ve distribütörlüklerini yapabilir, kendisi sahip olduğu bu gibi hakları başkalarına tanıyabilir</p>
--	--	--	--

			<p>bayilik acentelik distribütörlük ve temsilcilikler verebilir.</p> <p>9. Yukarıdaki işlemlerle ilgili hammadde, yarı hammadde yarı mamül maddeleri satın alabilir, ithal ve sair suretle tedarik edebilir, bunları kısmen veya tamamen işletebilir.</p> <p>10. Bu imalat işlemlerinin yapılabilmesi için yurdun her yerinden gerekli izinleri alarak atölyeler, imalathaneler, satış mahalleri ve fabrikalar kurabilir, devralabilir, devredebilir, kiralayabilir veya kiraya verebilir.</p> <p>11. Yukarıdaki tüm konularıyla ilgili resmi ve özel kurumların açtığı alım ve satım ihalelerine katılabilir.</p> <p>12. Yukarıdaki tüm konularıyla ilgili olarak kanuni mevzuatları yerine getirerek ihracat ve ithalat işlemleri yapabilir.</p> <p>Şirket, Genel Kurul kararı ile konusu ile ilgili veya konusu için yararlı sayacağı, burada sıralanan faaliyetler dışındaki faaliyetlere de girişebilir. Ana Sözleşme değişikliği niteliğinde olan bu kararın uygulanması için Sanayi ve Ticaret Bakanlığı ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gereken izinler alınacak ve yatırımcıların aydınlatılmasını teminen, özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'nca aranacak gerekli açıklamalar yapılacaktır.</p>
--	--	--	--

.../.../2011	4	Şirketin Merkezi	<p>Şirketin'in merkezi İstanbul İli, Bağcılar İlçesi'ndedir. Adresi; İstanbul, Yüzüncüyıl Mahallesi, Matbaacılar ve Ambalajcılar Sanayi Sitesi, 2.Cadde, No: 193-194 Bağcılar'dır.</p> <p>Adres değişikliğinde yeni adres, Ticaret Sicili'ne tescil ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan ettirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat şirkete yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen yeni adresine süresi içinde tescil ettirmemiş şirket için bu durum fesih sebebi sayılır.</p>	<p>Şirketin merkezi İstanbul İli, Bağcılar İlçesi'ndedir. Adresi; İstanbul, Yüzüncüyıl Mahallesi, Matbaacılar ve Ambalajcılar Sanayi Sitesi, 2.Cadde, No: 193-194 Bağcılar'dır.</p> <p>Adres değişikliğinde yeni adres, Ticaret Sicili'ne tescil ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan ettirilir ve ayrıca Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na ve Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat şirkete yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen yeni adresine süresi içinde tescil ettirmemiş şirket için bu durum fesih sebebi sayılır.</p>
.../.../2011	6	Sermaye	<p>Şirket'in sermayesi 5.000.000.- (BEŞMİLYON) TL' sidir. Bu sermaye her biri 1.-(BİR) TL'si kıymetinde 5.000.000.- (BEŞMİLYON) adet hisseye ayrılmıştır.</p> <p>Bundan önceki sermayeyi teşkil eden 1.750.000 (BİR MİLYON YEDİYÜZELLİBİN) TL'si sermaye nakden ödenmiştir.</p> <p>Bu defa artırılan sermayeyi teşkil eden 3.250.000 (Üçmilyonikiyüzellibin) TL'nin:</p> <p>a) 987.741,03 TL' si Olağanüstü yedeklerden karşılanmıştır.</p> <p>b) 762.258,97 TL' si Geçmiş yıl karlarından karşılanmıştır.</p> <p>c) 1.500.000,00 TL'si ise nakit olarak ortaklar tarafından muvazaadan ari olarak ve tamamen taahhüt edilmiştir.</p> <p>Artırılan nakdi sermayenin 1/4'ü tescil tarihinden itibaren en geç üç ay içinde kalanı ise 31/12/2013 tarihinde ödenecektir.</p> <p>Sermaye taahhüt borçları Yönetim Kurulunun alacağı kararlar</p>	<p>Şirket 2499 sayılı Kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun tarih vesayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 30.000.000 (otuzmilyon) Türk Lirası olup her biri 1.-TL (Bir Türk Lirası) değerinde 30.000.000 (otuzmilyon) adet paya bölünmüştür.</p> <p>Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2011-2015 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2015 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2015 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.</p> <p>Şirketin çıkarılmış sermayesinin tamamı muvazaadan ari şekilde</p>

		<p>dairesinde ve tüm ortakların oluru alınmak suretiyle belirtilen tarihten önce istenebilir. Sermayeye ilave edilen Olağanüstü Yedekler ve Geçmiş Yıl Karlarından ortaklara hisseleri nispetinde bedelsiz pay verilecektir.</p> <p>Hisse senetlerinin kolay saklanması için Yönetim Kurulunca alınacak kararlar dairesinde birden fazla hisseyi kapsayan kupürler halinde ihraç edilebilir.</p> <p>Hisse senetleri nama yazılıdır. Sermayenin tamamı ödenmedikçe nama yazılı hisse senedi çıkarılamaz. Bu husustaki ilanlar ana sözleşmenin ilan maddesi uyarınca yapılır.</p>	<p>tamamen ve nakden ödenmiş olup 5.000.000 (beşmilyon Türk Lirası) TL' dir. Çıkarılmış sermaye beheri 1.-TL (Bir Türk Lirası) nominal değerinde 900.000 (dokuzyüzbin) adet nama yazılı A Grubu, 4.100.000 (dörtmilyonyüzbin) adet hamiline yazılı B Grubu olmak üzere toplam 5.000.000 (beşmilyon) adet paya bölünmüştür.</p> <p>A Grubu nama yazılı payların dağılımı aşağıdaki gibidir:</p> <p>Ortağın İsmi</p> <p>Grubu</p> <p>Pay Sayısı (Adet)</p> <p>Pay Tutarı (TL)</p> <p>Ahmet Kavak</p> <p>A</p> <p>450.000</p> <p>450.000</p> <p>Hüsni Nihat Tabanlı</p> <p>A</p> <p>225.000</p> <p>225.000</p> <p>Ali Haslet Dizdar</p> <p>A</p> <p>225.000</p> <p>225.000</p> <p>Toplam A Grubu</p>
--	--	---	---

				<p>900.000</p> <p>900.000</p> <p>A Grubu nama yazılı payların devri, yönetim kurulu onayı ve pay defterine kayıt ile Şirkete karşı hüküm ihtiva eder. Yönetim kurulu sebep göstermeksizin dahi onay vermekten imtina edebilir. B Grubu hamiline yazılı payların devri ise, ilgili mevzuat hükümlerine tabidir. Çıkarılmış sermayenin halka arz edilecek kısmının tamamı B Grubu hamiline yazılı paylardan oluşur.</p> <p>Sermaye artırımlarında, Yönetim Kurulunca aksi kararlaştırılmadıkça, her grup kendi grubundan rüçhan hakkı kullanır. A Grubu pay sahiplerinin rüçhan hakkı kullanımından arta kalan paylar olması durumunda, bu pay grubu başkaca bir işleme gerek kalmaksızın B Grubu ve hamiline yazılı paya dönüşür. Ancak Yönetim Kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını kısıtladığı takdirde çıkarılacak yeni payların tümü B Grubu ve hamiline olarak çıkarılır. Ayrıca, yönetim kurulu sermaye artırımlarında A Grubu paylar karşılığında B Grubu hamiline pay çıkarmaya da yetkilidir.</p> <p>Yönetim Kurulu, kayıtlı sermaye tavanına kadar imtiyazlı veya itibari değerinin üzerinde pay çıkarmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar almaya, A ve B grubu pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir.</p> <p>Sermayeyi temsil eden paylar, ilgili</p>
--	--	--	--	---

				mevzuat çerçevesinde kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.
--	--	--	--	---

.../.../2011	7	Yönetim Kurulu ve Süresi	<p>Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak (A) Grubu hissedarları veya (A) grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilecek 3 kişilik üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulu üyeleri en çok üç yıl için seçilirler.Yönetim kurulu toplantıları üç üye ile toplanır ve yönetim kurulundaki tüm kararlar her üyenin olumlu oyu ile ittifakla alınması şarttır. Seçim süresi sona eren Yönetim Kurulu Üyeleri yeniden seçilebilirler. Genel Kurul, lüzum görürse Yönetim Kurulu Üyelerini her zaman değiştirebilir.</p>	<p>Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak (A) Grubu hissedarları veya (A) grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilecek 3 kişilik üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulu toplantıları üç üye ile toplanır ve yönetim kurulundaki tüm kararların her üyenin olumlu oyu ile ittifakla alınması şarttır.</p> <p>Yönetim Kurulu her yıl üyeleri arasından bir başkan ve başkanın bulunmadığı zamanlarda ona vekalet etmek üzere bir başkan vekili seçer.</p> <p>Yönetim kurulu üyeleri üç yıl için seçilirler, azledilmiş olmadıkça seçim süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri tekrar seçilebilirler. Bir üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde, Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nda ve işbu ana sözleşmede belirtilen şartları haiz bir kimseyi geçici olarak bu yere üye seçer ve ilk genel kurulun onayına sunar. Böylece seçilen üye eski üyenin görev süresini tamamlar. Genel Kurul lüzum görürse, yönetim kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir. Yönetim kurulu üyelerine ödenecek huzur hakkı genel kurul tarafından tayin edilir.</p>
.../.../2011	9	Denetçiler	<p>Genel Kurul, gerek hissedarlar arasında, gerekse dışardan en çok 3 (üç) yıl için 1 (bir) veya birden fazla denetçi seçer. Bunların sayısı 5'i geçemez. Genel Kurul seçilen Denetçi'yi her zaman azil ve yerine diğer bir kimseyi tayin edebilir. Görev süresi biten denetçilerin tekrar denetçiliğe seçilmesi caizdir.</p> <p>Denetçiler Türk Ticaret Kanunu'nun 353-357. maddelerinde sayılan görevleri yapmakla yükümlüdür.</p>	<p>Genel Kurul, gerek (A) Grubu pay sahipleri gerekse (A) Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından en çok 3 (üç) yıl için 1 (bir) veya birden fazla denetçi seçer. Bunların sayısı 5'i geçemez. Genel Kurul seçilen Denetçi' yi her zaman azil ve yerine diğer bir kimseyi tayin edebilir. Görev süresi biten denetçilerin tekrar denetçiliğe seçilmesi caizdir.</p> <p>Denetçiler Türk Ticaret Kanunu'nun 353-357.</p>

				maddelerinde sayılan görevleri yapmakla yükümlüdür.
--	--	--	--	--

.../.../2011	10	Genel Kurul	<p>Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır.</p> <p>Davet Şekli: Genel Kurullar olağan ve olağanüstü olarak toplanırlar. Bu toplantılara davette Türk Ticaret Kanununun 355,365,366,368'nci madde hükümleri uygulanır. Gerek görüldüğü hallerde de 370'nci madde hükmü uygulanabilir.</p> <p>a) Toplantı Vakti: Olağan Genel Kurul Toplantıları şirketin hesap devresi sonundan itibaren 3 ay içerisinde ve senede en az bir defa olağanüstü genel kurul toplantıları işe şirketin işleri icap ettiği hallerde ve zamanda yapılır.</p> <p>b) Oy Verme Ve Vekil Tayini: Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantılarında hazır bulunan hissedarlar veya vekillerinin her hisse için bir oyu vardır. Genel Kurul Toplantılarında hissedarlar kendilerini diğer hissedarlar veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtası ile temsil ettirebilirler. Şirket hissedarı olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri hissedarın sahip oldukları oyları kullanmaya yetkilidir.</p> <p>c) Müzakerelerin Yapılması Ve Karar Nisabı: Şirketin tüm Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Türk Ticaret Kanununun 388'nci maddesinin 1 ve 2'nci fıkralarında ağırlaştırılmış nisaplar hariç tüm Genel Kurul Toplantı nisabı sermayenin %79.1'i (A) grubu pay sahiplerinin asaleten veya vekaletinin temsil edilmesi şarttır. Karar Nisabı da Toplantı Nisabı gibi %79.1'in gündemin kabulü yönünde olumlu oyları ile karar alınır.</p> <p>d) Toplantı Yeri: Genel Kurul Toplantıları Şirketin Yönetim Merkezinde veya Yönetim Kurulu Kararı ile Yönetim Merkezinde bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde yapılır.</p>	<p>Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır: a- Davet Şekli: Genel Kurullar olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Bu toplantılara davette Türk Ticaret Kanununun 355, 365, 366 ve 368. maddeleri hükümleri uygulanır.</p> <p>b- Toplantı Vakti : Olağan genel kurul toplantıları şirketin hesap devresi sonundan itibaren 3 ay içerisinde ve senede en az bir defa, olağanüstü genel kurul toplantıları ise şirket işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda yapılır.</p> <p>c- Oy Verme ve Vekil Tayini: Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan A Grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin bir pay için 15 (onbeş), diğer pay sahiplerinin veya vekillerinin her pay için 1 (bir) oyu vardır. Genel Kurul toplantılarında hissedarlar kendilerini diğer hissedarlar veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtası ile temsil ettirebilirler. Şirket hissedarları olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri hissedarların sahip olduğu oyları kullanmaya yetkilidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 373/II maddesi uyarınca bir hissenin birden çok maliki bulunması durumunda sözkonusu hisse sahipleri ancak bir temsilci marifetiyle oy haklarını kullanabilirler. Vekaleten oy verme işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur.</p> <p>d- Müzakerelerin Yapılması Ve Karar Nisabı: Şirket genel kurul toplantılarında toplantı ve karar nisapları için Türk Ticaret Kanunu'nun 372., 378.ve 388. maddelerinde yazılı hükümler uygulanır. Ancak Türk Ticaret Kanunu'nun 388. maddesinin 2. ve 3. fıkralarında yazılı hususlar için</p>
--------------	----	-------------	--	---

				<p>Yapılacak genel kurul toplantılarında Sermaye Piyasası Kanunu'nun 11. maddesi hükmü uyarınca Türk Ticaret Kanunu'nun 372. maddesindeki toplantı nisaplarına uyulur.</p> <p>Türk Ticaret Kanunu'nun 341, 348, 356, 359, 366, 367 ve 377. maddelerinde esas sermayenin en az onda birini temsil eden pay sahiplerine tanınan haklar, şirketin çıkarılmış sermayesinin en az yirmide birini temsil eden pay sahipleri tarafından kullanılır.</p> <p>e- Toplantı Yeri: Genel Kurul toplantıları şirketin merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde yapılır.</p>
--	--	--	--	--

.../.../2011	12	İlan	<p>Şirkete ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu'nun 37.Maddesinin 4.Fıkrası hükümleri saklı kalmak şartı ile şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile en az 15 gün evvel yayınlanır. Mahallinde gazete yayınlanmadığı takdirde ilan en yakın yerdeki gazete ile yapılır. Ancak Genel Kurulun toplantıya çağırılması ile ilgili ilanlar Türk Ticaret Kanunu'nun 368. maddesi hükümleri gereğince ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere en az iki hafta evvel yapılması zorunludur. Sermayenin azaltılması veya tasfiyesine ait ilanlar için kanunun 397. ve 438. maddelerindeki hükümler uygulanır.</p>	<p>Şirkete ait ilanlar Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ve Şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen sürelerle uymak kaydıyla yapılır.</p> <p>Genel kurulun toplantıya çağırılmasına ait ilanların Türk Ticaret Kanunu'nun 368. maddesi hükümleri gereğince, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere en az 2 hafta evvel yapılması zorunludur. Türk Ticaret Kanunu'ndan ve Sermaye Piyasası mevzuatından kaynaklanan diğer ilan yükümlülükleri saklıdır.</p>
.../.../2011	14	Kar'ın tespiti ve dağıtımı	<p>Şirketin genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan miktarları hesap senesi sonunda tespit olunan gelirden indirildikten sonra geriye kalan miktar safi karı teşkil eder. Safi karın tespiti hususunda Türk Ticaret Kanunu'nun, Vergi Usul Kanunu'nun ve sair Mali Kanunların hükümlerine uyulur.</p> <p>Yukarıdaki madde gereğince tespit olunacak safi kardan ödenmesi gereken vergiler düşüldükten sonra kalan miktardan:</p> <p>a-% 5 nispetinde Kanuni yasal yedek akçe ile,</p> <p>b-Ödenmiş sermayenin % 5'i nispetinde birinci temettü payı ayrılır.</p> <p>c-Yasal Yedek Akçe ile birinci temettü hissesinin ayrılmasından sonra kalan kardan Genel Kurul kararı ile en az % 10'u Yönetim Kurulu Başkan ve üyelerine en fazla % 10'u da Şirket'in Müdür, Memur ve müstahdemlerine tahsis olunabilir.</p> <p>d-Kalan kar, Genel Kurul kararına göre kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak, dağıtılabileceği gibi, dağıtılmayarak, herhangi bir yedek akçe olarak da muhafaza</p>	<p>Şirketin genel masrafları ile muhtelif amortisman gibi, Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler ve bilcümle mali yükümlülükler hesap yılı sonunda tespit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen Safi (net) kar, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.</p> <p>Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:</p> <p>a) Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesi hükümlerine göre %5 kanuni yedek akçe ayrılır.</p> <p>Birinci Temettü:</p> <p>b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak genel kurul tarafından belirlenen oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.</p> <p>c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul,</p>

		<p>edilebilir.</p> <p>e-Ortaklara dağıtılmasına karar verilen birinci ve ikinci temettü payının hangi tarihte ödeneceği Genel Kurul tarafından tespit olunur.</p> <p>Türk Ticaret Kanunu'nun 466/3 maddesi hükmü saklıdır.</p>	<p>kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, intifa/kurucu intifa senedi sahiplerine, imtiyazlı pay sahiplerine, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir</p> <p>İkinci Temettü:</p> <p>d) "a" , "b" ve "c" bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan bakiyeyi Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya, veya fevkaledede yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.</p> <p>İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:</p> <p>e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesinin 2. fıkrası 3. bendi uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe ayrılır. Kar payının ve/veya bilançodaki dağıtılmamış karların sermaye artırımını suretiyle hisse olarak dağıtılması durumunda ikinci tertip kanuni yedek akçe ayrılmaz.</p> <p>e) Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya hisse biçiminde dağıtılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.</p>
--	--	--	--

				<p>f) Paylara ilişkin temettü, kistelyevm esası uygulanmaksızın, hesap dönemi sonu itibariyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.</p> <p>Ortaklara dağıtılmasına karar verilen karın hangi tarihte ve ne şekilde ödeneceği Sermaye Piyasası Mevzuatı gözetilerek Yönetim Kurulu'nun önerisi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır.</p> <p>Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15. Maddesi ile Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uymak şartı ile ilgili yıl ile sınırlı kalmak üzere temettü avansı dağıtabilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen temettü avansı dağıtılması yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Bir önceki yılın temettü avansları tamamen mahsup edilmediği</p> <p>sürece, ek bir temettü avansı verilmesine ve temettü dağıtılmasına karar verilemez.</p>
--	--	--	--	--

.../.../2011	16	Kanuni hükümler	İşbu esas mukavelede yazılı olmayan hususlar hakkında Türk Ticaret Kanunu'nun konuya ait hükümleri uygulanır.	Bu ana sözleşmede mevcut olmayan hususlar hakkında Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.
.../.../2011	17	Tahvil Ve Diğer Sermaye Piyasası Araçlarını İhracı		Şirket; Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer ilgili mevzuat hükümlerine göre tahvil, finansman bonosu, hisse senedi ile değiştirilebilir tahvil ve diğer sermaye piyasası araçlarını ihraç edebilir. Şirket Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 13. maddesi çerçevesinde tahvil ve sermaye piyasası aracı niteliğinde diğer borçlanma senetlerini ihraç yetkisine haizdir. Bu durumda Türk Ticaret Kanunu'nun 423. madde hükmü uygulanmaz.
.../.../2011	18	Finansal tablo ve raporlar		Sermaye Piyasası Kurulu'nca düzenlenmesi öngörülen finansal tablo ve raporlar ile bağımsız denetlemeye tabi olunması durumunda bağımsız denetim raporu, Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen usul ve esaslar dahilinde kamuya duyurulur.
.../.../2011	19	Anasözleşme değişikliği		Ana sözleşmede yapılacak her türlü değişikliğin genel kurullarda görüşülmesinden önce Sermaye Piyasası Kurulu ile Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın uygun görüşünün alınması şarttır. Ana sözleşmedeki değişiklikler usulüne uygun olarak tasdik ve ticaret siciline tescil ettirildikten sonra ilan tarihinden itibaren yürürlüğe girer. Esas sözleşme değişikliğinin imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal etmesi durumunda, Genel Kurul kararının imtiyazlı pay sahipleri kurulunca onaylanması gerekir. (Şirket ana sözleşme değişikliği 12.05.2011 tarih 7814 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde ilan

				olunmuştur)
--	--	--	--	-------------

X. Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı

Yoktur.

XI. Üst yönetimde yıl içinde yapılan değişiklikler ve halen görev basında bulunanların adı, soyadı ve mesleki tecrübesi

Ortaklığın yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Mesleki Tecrübe
Ahmet Kavak	Yönetim Kurulu Başkanı / Genel Md.	100.Yıl mah. Massit 193-194 Bağcılar / İstanbul	-	Yönetim Kurulu Üyesi ve Başkanı	08.02.2011 tarihinden itibaren 3 yıl	1973'ten itibaren
Ali Haslet Dizdar	Yönetim Kurulu Üyesi	100.Yıl mah. Massit 193-194 Bağcılar / İstanbul	-	Yönetim Kurulu Üyesi	08.02.2011 tarihinden itibaren 3 yıl	1978'den itibaren
Hüsnü Nihat Tabanlı	Yönetim Kurulu Üyesi	100.Yıl mah. Massit 193-194 Bağcılar / İstanbul	-	Yönetim Kurulu Üyesi	08.02.2011 tarihinden itibaren 3 yıl	1978'den itibaren

Ortaklığın denetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Hüsnü Bülend Sağın	Yeni Çarşı cad. No:16/101 Beyoğlu / İstanbul	Denetçi	08.02.2011 tarihinden itibaren 3 yıl

XII. Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler

Sirketimizin 30.06.2011 tarihi itibarıyla 64 personeli bulunmaktadır.

Sirketimizde toplu sözleşme uygulaması bulunmamakta olup, personel ve işçilerimize iş

Kanunu çerçevesinde tüm hak ve menfaatler sağlanmaktadır.

Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır)

	<u>30.06.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Kullanılmayan İzin Hakları	34.370	-

Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Faydalar

	<u>30.06.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	40.009	14.553

(30.06.2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Konsolide olmayan Finansal Tablo
24.Dipnot)

XIII. Merkez Dışı Örgütler

Yoktur.

XIV. Yıl İçinde Yapılan Bağışlar Hakkında Bilgiler

Yoktur.

XV. Konsolidasyona Tabi İşletmelerin Mataş Matbaacılık Ambalaj San.ve Tic.A.Ş. Sermayesindeki Payları Hakkında Bilgi

Yoktur.

XVI. Özet Finansal Performans

Şirketimizin 30.06.2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme ilişkin bilançosu karşılaştırmalı olarak yer almaktadır:

MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
30 HAZİRAN 2011 TARİHLİ BİLANÇO

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Bağımsız	Bağımsız
	Referansları	Denetim'den	Denetim'den
		Geçmiş	Geçmiş
		30.06.2011	31.12.2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		5.280.810	3.977.487
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	924.308	377.431
Finansal Yatırımlar	7	-	-
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	37	-	-
- Diğer Ticari Alacaklar	10	2.257.335	1.656.076
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	37	3.110	1.548
- Diğer Alacaklar	11	14.525	13.737
Stoklar	13	1.971.847	1.372.564
Diğer Dönen Varlıklar	26	109.685	556.131
Duran Varlıklar		3.921.920	4.059.604
Diğer Alacaklar	11	1.343	1.343
Finansal Yatırımlar	7	-	-
Maddi Duran Varlıklar	18	3.834.885	3.995.145
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	4.977	3.681
Ertelenen Vergi Varlıkları	35	80.398	58.952
Diğer Duran Varlıklar	26	317	483
TOPLAM VARLIKLAR		9.202.730	8.037.091

AC İSTANBUL Uluslararası
Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

	Dipnot Referansları	Geçmiş 30.06.2011	Geçmiş 31.12.2010
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.583.725	3.822.176
Finansal Borçlar	8	650.178	1.188.990
Ticari Borçlar	10	2.564.065	2.312.812
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	37	514	-
- Diğer Borçlar	11	249.611	74.150
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	34.370	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	55.916	216.105
Borç Karşılıkları	22	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	29.071	30.119
Uzun Vadeli Yükümlülükler		374.779	591.045
Finansal Borçlar	8	317.953	558.436
Ticari Borçlar	10	-	-
Diğer Borçlar	11	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	40.009	14.553
Borç Karşılıkları	22	-	-
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	35	16.817	18.056
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
ÖZKAYNAKLAR		5.244.226	3.623.870
Ödenmiş Sermaye	27	5.000.000	1.750.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		-	-
Değer Artış Fonları		-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	205.607	162.588
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	27	(81.737)	941.083
Net Dönem Karı / (Zararı)	36	120.356	770.199
TOPLAM KAYNAKLAR		9.202.730	8.037.091

Sirketimizin 30.06.2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Konsolide Gelir tablosuna aşağıda yer verilmiştir:

XVII. İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler

İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için, ciro artışı ve karlılık hedeflenmektedir. Web Ofset Makinası alımı için muhtelif ithalatçılarla görüşmelere ağırlık verilmiştir. İhracatı artırmaya yönelik çalışmalara başlanmıştır.

This document was created with Win2PDF available at <http://www.win2pdf.com>.
The unregistered version of Win2PDF is for evaluation or non-commercial use only.
This page will not be added after purchasing Win2PDF.