

**SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ ve TİCARET A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ  
DENETİM RAPORU**





*Görüş*

4. Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (bkz. Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
PricewaterhouseCoopers

Talar Gül, SMMM  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 13 Nisan 2012

# SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....</b>	<b>1-2</b>
<b>KONSOLİDE GELİR TABLOLARI.....</b>	<b>3</b>
<b>KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI .....</b>	<b>4</b>
<b>KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI .....</b>	<b>5</b>
<b>KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI .....</b>	<b>6</b>
<b>KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>7-72</b>
DİPNOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	7
DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	8-25
DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ .....	25
DİPNOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI.....	25
DİPNOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	26-29
DİPNOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	30
DİPNOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR .....	31
DİPNOT 8 FİNANSAL BORÇLAR .....	31-35
DİPNOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER .....	36
DİPNOT 10 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	36-37
DİPNOT 11 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	38
DİPNOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	38
DİPNOT 13 STOKLAR .....	38
DİPNOT 14 CANLI VARLIKLAR.....	39
DİPNOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR .....	39
DİPNOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR .....	39
DİPNOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER .....	39
DİPNOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	40-42
DİPNOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	42-43
DİPNOT 20 ŞEREFİYE .....	43
DİPNOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	43-44
DİPNOT 22 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	45-46
DİPNOT 23 TAAHHÜTLER .....	47
DİPNOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....	47-48
DİPNOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI .....	48
DİPNOT 26 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	48-50
DİPNOT 27 ÖZKAYNAKLAR .....	50-53
DİPNOT 28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	53
DİPNOT 29 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ .....	54
DİPNOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	54
DİPNOT 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/ GİDERLER.....	55
DİPNOT 32 FİNANSAL GELİRLER.....	55
DİPNOT 33 FİNANSAL GİDERLER .....	55
DİPNOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	56
DİPNOT 35 VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	56-60
DİPNOT 36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....	60
DİPNOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	60-61
DİPNOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	62-71
DİPNOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	71-72
DİPNOT 40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	72
DİPNOT 41 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR .....	72

# SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>117.045.371</b>	<b>90.917.384</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	7.695.672	15.248.469
Ticari Alacaklar	10.a	35.498.430	26.363.975
Diğer Alacaklar	11.a	209.912	125.098
Stoklar	13	52.858.368	35.491.253
Canlı Varlıklar	14	196.000	1.866.211
Diğer Dönen Varlıklar	26.a	20.586.989	11.822.378
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>262.849.792</b>	<b>197.975.811</b>
Finansal Yatırımlar	7	25.098	25.098
Canlı Varlıklar	14	43.325.864	21.847.907
Maddi Duran Varlıklar	18	201.803.006	168.616.448
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	890.389	1.038.644
Diğer Duran Varlıklar	26.b	1.403.705	4.115.394
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	15.401.730	2.332.320
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>379.895.163</b>	<b>288.893.195</b>

1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ilişkin konsolide finansal tablolar yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu tarafından 13 Nisan 2012 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>106.375.961</b>	<b>67.171.307</b>
Finansal Borçlar	8	52.769.221	40.953.471
Ticari Borçlar		43.104.223	19.695.674
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	37.a	1.152.282	167.852
- Diğer Ticari Borçlar	10.b	41.951.941	19.527.822
Diğer Borçlar	11.b	5.880.466	3.648.336
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	1.791.079	1.235.935
Borç Karşılıkları	22.a	2.830.972	1.637.891
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>129.822.565</b>	<b>95.554.698</b>
Finansal Borçlar	8	114.601.730	83.151.389
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	756.016	579.645
Diğer Borçlar		183.026	98.892
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	1.105.795	1.137.648
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	6.189.231	5.246.480
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	6.986.767	5.340.644
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>236.198.526</b>	<b>162.726.005</b>
<b>ANA ORTAKLIĞA AİT ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>143.696.637</b>	<b>126.167.190</b>
Ödenmiş Sermaye	27	27.120.000	13.560.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	18.395.552	28.098.548
Hisse Senetleri İhraç Primleri	27	183.847	183.847
Değer Artış Fonu	9	2.362.155	2.888.268
Yabancı Para Çevrim Farkları	2.3.b	4.348.107	3.177.420
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	10.447.970	9.887.073
Geçmiş Yıllar Karları	27	62.153.020	59.197.470
Net Dönem Karı		18.685.986	9.174.564
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>379.895.163</b>	<b>288.893.195</b>

İzleyen dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Satış Gelirleri	28	189.704.789	146.582.072
Canlı Varlık Makul Değer Farkı	14	23.125.687	9.015.534
Satışların Maliyeti	28	(140.009.285)	(110.516.100)
<b>BRÜT KAR</b>		<b>72.821.191</b>	<b>45.081.506</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	29	(20.501.977)	(9.694.697)
Genel Yönetim Giderleri	29	(24.880.690)	(19.815.171)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	9.120.555	3.884.463
Diğer Faaliyet Giderleri	31	(4.580.019)	(1.724.770)
<b>FAALİYET KARI</b>		<b>31.979.060</b>	<b>17.731.331</b>
Finansal Gelirler	32	25.697.938	11.406.175
Finansal Giderler	33	(46.214.740)	(16.179.202)
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR</b>		<b>11.462.258</b>	<b>12.958.304</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler</b>			
<b>Vergi Geliri/ (Gideri)</b>		<b>6.784.374</b>	<b>(4.001.780)</b>
- Dönem Vergi Gideri	35	(4.588.179)	(2.339.465)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	35	11.372.553	(1.662.315)
<b>NET DÖNEM KARI</b>		<b>18.246.632</b>	<b>8.956.524</b>
<b>Net Dönem</b>			
<b>Karının Dağılımı</b>			
Kontrol Dışı Paylar	2.3.a	(439.354)	(218.040)
Ana Ortaklık Payları	2.3.a	18.685.986	9.174.564
		<b>18.246.632</b>	<b>8.956.524</b>
<b>Nominal değeri 1 kuruş olan 100 adet hisse senedi karşılığında elde edilen hisse başına kazanç (TL)</b>	<b>36</b>	<b>0,6890</b>	<b>0,3383</b>

İzleyen dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Net Dönem Karı		18.246.632	8.956.524
<b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>			
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim - net		1.260.299	1.691.743
<b>Vergi Sonrası Diğer Kapsamlı Gelir</b>		<b>1.260.299</b>	<b>1.691.743</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelir</b>		<b>19.506.931</b>	<b>10.648.267</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelir/ (Gider) Dağılımı</b>			
Kontrol Dışı Paylar	2.3.a	(349.742)	5.587
Ana Ortalık Payları	2.3.a	19.856.673	10.642.680

İzleyen dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.



# SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Hisse senedi ihraç primleri	Değer artış fonu	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol dışı paylar	Toplam özkaynaklar
<b>1 Ocak 2010</b>	<b>13.560.000</b>	<b>28.098.548</b>	<b>183.847</b>	<b>2.985.154</b>	<b>1.709.304</b>	<b>9.616.565</b>	<b>57.768.706</b>	<b>2.465.832</b>	<b>116.387.956</b>	<b>-</b>	<b>116.387.956</b>
Önceki dönem karının birikmiş karlara transferi	-	-	-	-	-	-	2.465.832	(2.465.832)	-	-	-
Yasal yedeklere transferler	-	-	-	-	-	270.508	(270.508)	-	-	-	-
Temettü dağıtımı (Dipnot 37.b.iii)	-	-	-	-	-	-	(766.560)	-	(766.560)	-	(766.560)
Finansal yükümlülük olarak sınıflandırma											
öncesinde kontrol dışı paylar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.462.326	3.462.326
Kontrol dışı payların satın alım opsiyonunun değerlendirme farkı (Dipnot 9)	-	-	-	(96.886)	-	-	-	-	(96.886)	-	(96.886)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	1.468.116	-	-	9.174.564	10.642.680	5.587	10.648.267
Kontrol dışı payların alımına yönelik opsiyonun diğer finansal yükümlülüklerle sınıflandırılması (Dipnot 9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.467.913)	(3.467.913)
<b>31 Aralık 2010</b>	<b>13.560.000</b>	<b>28.098.548</b>	<b>183.847</b>	<b>2.888.268</b>	<b>3.177.420</b>	<b>9.887.073</b>	<b>59.197.470</b>	<b>9.174.564</b>	<b>126.167.190</b>	<b>-</b>	<b>126.167.190</b>
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Hisse senedi ihraç primleri	Değer artış fonu	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol dışı paylar	Toplam özkaynaklar
<b>1 Ocak 2011</b>	<b>13.560.000</b>	<b>28.098.548</b>	<b>183.847</b>	<b>2.888.268</b>	<b>3.177.420</b>	<b>9.887.073</b>	<b>59.197.470</b>	<b>9.174.564</b>	<b>126.167.190</b>	<b>-</b>	<b>126.167.190</b>
Önceki dönem karının birikmiş karlara transferi	-	-	-	-	-	-	9.174.564	(9.174.564)	-	-	-
Yasal yedeklere transferler	-	-	-	-	-	560.897	(560.897)	-	-	-	-
Temettü dağıtımı (Dipnot 37.b.iii)	-	-	-	-	-	-	(1.801.113)	-	(1.801.113)	-	(1.801.113)
Bedelsiz sermaye artışı	13.560.000	(9.702.996)	-	-	-	-	(3.857.004)	-	-	-	-
Finansal yükümlülük olarak sınıflandırma											
öncesinde kontrol dışı paylar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.467.913	3.467.913
Kontrol dışı payların satın alım opsiyonunun değerlendirme farkı (Dipnot 9)	-	-	-	(526.113)	-	-	-	-	(526.113)	-	(526.113)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	1.170.687	-	-	18.685.986	19.856.673	(349.742)	19.506.931
Kontrol dışı payların alımına yönelik opsiyonun diğer finansal yükümlülüklerle sınıflandırılması (Dipnot 9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.118.171)	(3.118.171)
<b>31 Aralık 2011</b>	<b>27.120.000</b>	<b>18.395.552</b>	<b>183.847</b>	<b>2.362.155</b>	<b>4.348.107</b>	<b>10.447.970</b>	<b>62.153.020</b>	<b>18.685.986</b>	<b>143.696.637</b>	<b>-</b>	<b>143.696.637</b>

İzleyen dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Dipnotlar	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
<b>İşletme faaliyetleri:</b>			
Vergi öncesi kar		11.462.258	12.958.304
<b>İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakdin vergi öncesi kar ile mutabakatına yönelik düzeltmeler</b>			
Amortisman ve itfa payları	18-19	12.052.317	18.448.810
Canlı varlık makul değer farkı	14	(23.125.687)	(9.015.534)
Faiz gelirleri	32	(758.433)	(519.381)
Faiz giderleri	33	9.361.442	7.314.805
Kıdem tazminatı karşılık gideri	24	2.077.870	3.261.467
Maddi duran varlık ve canlı varlıklar satış zararı - net		7.960.758	146.130
Ödenen vergiler	35	(4.033.035)	(2.088.117)
Personel ücret karşılık gideri	22	36.068	364.048
Faturası gelmeyen hizmetlere ilişkin karşılık gideri	22	1.650.577	610.569
Diğer borç karşılıkları	22	1.144.327	663.274
Stok değer düşüklüğü karşılığı	13	580.318	-
Gelir tahakkukları ve devlet teşvik ve yardımları	26	(5.060.717)	(4.778.207)
İleri tarihli döviz alım-satım sözleşmelerinin makul değer farkları	26	(1.281.317)	(135.408)
Finansal borçlar üzerinde tahakkuk eden kur farkı gideri/(geliri)		12.875.394	(1.412.729)
<b>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit</b>		<b>24.942.140</b>	<b>25.818.031</b>
<b>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:</b>			
Ticari alacaklardaki artış	10	(9.134.455)	(3.869.398)
Stoklardaki artışı	13	(17.947.433)	(5.791.829)
Diğer alacaklardaki artış	11	(84.814)	(37.502)
Diğer dönen varlıklardaki (artış)/azalış	26	(7.200.784)	913.917
Diğer duran varlıklardaki artış/(azalış)	26	126.053	(70.144)
Kısa ve uzun vadeli ticari borçlardaki artış	10	23.408.549	8.602.762
Diğer borçlar ve borç karşılıklarındaki azalış	11	2.284.601	856.334
Tahsil edilen gelir tahakkukları, devlet teşvik ve yardımları	26	4.778.207	5.231.216
Ödenen borç karşılıkları		(1.637.891)	(1.696.097)
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kur farkı etkisi		(1.294.037)	619.832
Ödenen kıdem tazminatları	24	(1.144.064)	(2.546.392)
<b>İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit</b>		<b>17.096.072</b>	<b>28.030.730</b>
<b>Yatırım faaliyetleri:</b>			
Maddi duran varlık alışları ve maddi duran varlık için verilen avanslar		(40.957.763)	(11.558.245)
Maddi olmayan duran varlık alışları	19	(206.711)	(329.238)
Canlı varlıklara ilişkin harcamalar	14	(11.016.968)	(4.336.616)
Maddi duran varlık ve canlı varlık satış hasılatı		7.397.585	3.954.595
Tahsil edilen faiz		758.433	519.381
Yabancı para çevrim farkları		(260.387)	(723.122)
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(44.285.811)</b>	<b>(12.473.245)</b>
<b>Finansman faaliyetleri:</b>			
Finansal borçlardaki artış	8	33.692.135	16.114.887
Kredi geri ödemeleri	8	(4.479.691)	(24.859.057)
Ödenen faiz		(8.994.362)	(7.154.583)
Finansal kiralama taksit ödemeleri	8	(74.064)	(152.653)
Nakit ödenen temettü	37	(1.801.113)	(766.560)
<b>Finansman (faaliyetlerinde kullanılan)/ faaliyetlerinden elde edilen net nakit</b>		<b>18.342.905</b>	<b>(16.817.966)</b>
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kur farkı (gideri)/ geliri		1.294.037	(619.832)
Nakit ve nakit benzeri varlıklardaki net azalış		(7.552.797)	(1.880.313)
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler		15.248.469	17.128.782
<b>31 Aralık itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>6</b>	<b>7.695.672</b>	<b>15.248.469</b>

İzleyen dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") 1971 yılında Söke, Aydın'da kurulmuş olup 19 Ocak 2011 tarihinde gerçekleşen olağanüstü genel kurul toplantısında Türkiye'deki kumaş üretim ve tarım-süt hayvancılığı faaliyetlerini kısmi bölünme yoluyla ayırmıştır. Bu tarihten sonraki ana faaliyet konusu iştirak yatırım ve yönetimi ile pamuk ipliği üretimi ve satışı olarak devam etmektedir. Kısmi bölünme sonrası oluşan şirketlerin kuruluş ve tescil işlemleri 31 Ocak 2011 tarihinde tamamlanmış olup Türkiye'deki kumaş üretim faaliyetlerini Söktaş Dokuma İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Söktaş Dokuma"), tarım ve süt hayvancılığı faaliyetlerini ise Efeler Çiftliği Tarım ve Hayvancılık A.Ş. ("Efeler Çiftliği") 1 Şubat 2011 tarihinden itibaren sürdürmeye başlamışlardır.

Şirket üretim faaliyetlerini Söke-Aydın'daki tesislerinde sürdürmektedir. Ayrıca, Şirket'in Ege Serbest Bölgesi'nde ve İstanbul Beyoğlu'nda iki adet şubesi bulunmaktadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlı olup hisseleri, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmekte olup Şirket'in nihai ana ortağı Kayhan Ailesi'dir.

Şirket'in kayıtlı merkez ofis adresi aşağıdaki gibidir:

Cumhuriyet Mahallesi, Akeller Caddesi No:54,  
Söke-Aydın

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklıklarının ("bağlı ortaklıklar") (bundan sonra toplu olarak "Grup" ya da "Söktaş" olarak adlandırılacaktır) faaliyet konuları ve ilgili faaliyet bölümleri aşağıdaki gibidir:

	<b>Faaliyet konusu</b>	<b>Faaliyet Bölümü</b>
1. Söktaş Dokuma	Kumaş Üretim	Tekstil
2. Söktas India Pvt Ltd ("Söktaş India") - Hindistan'da yerleşik	Kumaş Üretim	Tekstil
3. Efeler Çiftliği	Tarım ve Hayvancılık	Tarım
4. Moova Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Moova Gıda") (*)	Süt İşleme	Süt İşleme
5. Black Sea Blue Danube Rom SRL ("BSBD") - Romanya'da yerleşik	Tarım	Tarım

(\*) Şirket'in 99,99%'una sahip olduğu Söktaş Pazarlama A.Ş., 2010 yılı Haziran ayında Şirket Yönetim Kurulu'nun almış olduğu kararla süt ve süt ürünleri işleme ve pazarlama işine girmiş olup şirket ismi Moova Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak tescil ettirilmiştir.

# SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Grup'un konsolide finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanmıştır.

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i yürürlükten kaldırılmıştır.

Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGMDSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, KGMDSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("UMS 29") uygulanmamıştır.

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları KGMDSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar ve dipnotlar, SPK'nın haftalık bültenlerindeki duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, işletmelerin toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı ile toplam ihracat ve toplam ithalat tutarlarını finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur (Dipnot 38).

Grup'un Türkiye'de yerleşik şirketleri, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı ("Maliye Bakanlığı") tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Hindistan'da ve Romanya'da kayıtlı olan ve konsolide edilen bağlı ortaklıklar ise finansal tablolarını buldukları ülkelerin standart, kanun ve düzenlemelerine göre hazırlamakta olup finansal tabloları SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak yeniden düzenlenmiştir.

Konsolide finansal tablolar, rayiç değeri ile gösterilen canlı varlıklar, finansal varlıklar ve yükümlülükler dışında tarihi maliyet esasını baz alınarak hazırlanmıştır.

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

###### a) Grup tarafından uygulanmış, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yeni standartlar:

Grup, mevcut standartlardaki değişiklikler ile yeni standartları 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla uygulamıştır:

- UMS 24 (Revize), "İlişkili Taraf Açıklamaları", Kasım 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Yeni standart 2003 yılında yayınlanan UMS 24, "İlişkili Taraf Açıklamaları"nın ortadan kaldırmıştır. UMS 24 (Revize)'nin uygulanması 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan dönemler için zorunludur. Revize standart ilişkili taraf tanımını basitleştirmiştir ve tanıma açıklık getirmiştir. Ayrıca revize standart kamu iktisadi teşebbüslerinin diğer kamu iktisadi teşebbüsleri ve devlet ile olan tüm işlemlerini açıklama zorunluluğunu ortadan kaldırmıştır.

- ###### b) Dipnot 2.2.a.'da belirtilenler dışında geçerli olan ve burada sözü edilmeyen diğer tüm yeni standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar, Grup faaliyetleriyle ilgili olmadığından veya konsolide finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olmadığından listelenmemiştir.

###### c) 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren henüz geçerli olmayan ve Grup tarafından uygulanmamış, mevcut standartlardaki değişiklikler, yeni standartlar ve yorumlar:

- UFRS 7 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacıyla taşımaktadır.
- UMS 19 (Değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama bazında hesaplanmasını öngörmektedir.
- UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu", 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları ilerleyen hesap dönemlerinde potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek veya ilişkilendirilmeyecek olmasına göre gruplanması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik hangi hesabın veya finansal tablo kaleminin, diğer kapsamlı gelir içerisinde gösterileceğine dair bilgi vermez.

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UFRS 9, “Finansal Araçlar”, 1 Ocak 2013 tarihine kadar geçerli değildir, ancak erken uygulanması mümkündür. Bu standart, UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9 finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir. “Finansal varlıkların değer düşüklüğü” ve UMS 39’da yer alan riskten korunma muhasebesi ile ilgili hükümlerin uygulanmasına devam edilmektedir.
- UFRS 13, “Makul Değer Ölçümü”, 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS’lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UMS 27, “Bireysel Finansal Tablolar”, 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, UMS 27’nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10’da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.
- UFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar”, 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, kontrol kavramını bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek mevcut prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir.
- UFRS 12, “Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar”, 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart müşterek düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulunduran tüm paylarla ilgili açıklama yükümlülüklerini içermektedir.

Söz konusu değişikliklerin Grup’un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmayacağı beklenmektedir.

#### d) 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren henüz geçerli olmayan ve Grup faaliyetleriyle ilgili olmayan, mevcut standartlardaki değişiklikler, yeni standartlar ve yorumlar:

- UFRS 1 (Değişiklik), “UFRS’nin İlk Defa Uygulanması”, 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin hiper enflasyona maruz kalması sebebiyle UFRS’lere uygunluk sağlayamadığı bir dönemin ardından nasıl UFRS’ye uygun finansal tablo yayınlayacağını açıklamaktadır.
- UMS 12 (Değişiklik), “Gelir Vergileri”, 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklik, rayiç değeri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçümlemesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir. Ayrıca değişiklik sonrası “21 No’lu Standart Yorumlama Komitesi”nden çıkarılan kılavuz da UMS 12’ye eklenmiştir.
- UFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”, 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, müşterek anlaşmaların yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı hakları ve yükümlülükleri vurgulayarak müşterek anlaşmalara daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. İki çeşit müşterek anlaşma tanımlanmaktadır: ortak faaliyetler ve iş ortaklıkları. Ortak işletmecinin düzenlemeyle ilgili olan varlık ve yükümlülükleri üzerinde hakları olması durumunda, müşterek faaliyet söz konusu olmamakta olup hissesi oranında varlıkları, yükümlülükleri, gelir ve giderleri muhasebeleştirilir. İş ortaklığı ise, müşterek işletmecinin ilgili işletmenin net varlıkları üzerinde hakkı olması durumunda oluşur ve hissesi oranında özkaynak yöntemini uygular. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir.
- UMS 28, “İştirakler ve iş ortaklıkları”, 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11’in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.3 Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar ana ortaklık olan Şirket ve kontrolün başlamasından sona erene dek, bağlı ortaklıkların hesaplarını içermektedir. Konsolidasyon kapsamına giren şirketlerin finansal tabloları, konsolide finansal tablo tarihi itibarıyla ve yeknesak muhasebe politikaları esas alınarak SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmış ve konsolidasyona dahil edilmiştir.

##### a) Bağlı ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar doğrudan Söktaş tarafından kontrol edilen işletmelerdir. Kontrol gücü, Söktaş'ın doğrudan veya dolaylı olarak şirketlerin finansal ve faaliyet politikalarını yönetmesini ve bundan yarar elde etmesini ifade eder. Bu kontrol gücünün kaynağı, Söktaş'ın doğrudan ya da dolaylı yoldan sahip olduğu hisse senetleri yoluyla %50'nin üstünde oy hakkına sahip olmasıdır. Kontrol gücü değerlendirilirken, mevcut ve kullanılabilir olan potansiyel oy hakları da dikkate alınır. Bağlı ortaklıklar, kontrolün Grup'a transferinden itibaren konsolidasyona dahil edilmekte ve kontrolün ortadan kalktığı tarihten itibaren de konsolidasyon kapsamından çıkarılmaktadır.

Bağlı ortaklıkların bilançoları ve kapsamlı gelir/ gider tabloları, tek tek ve finansal tablo kalemleri bazında konsolide edilmiştir. Bununla beraber Grup'un sahip olduğu iştirak değeri, ilgili özkaynak tutarıyla karşılıklı netleştirilmiştir. Grup içi şirketlerin birbirleriyle ilişkileri sonucu oluşan grup içi işlemler ve ilgili bakiyelerin etkileri, ayrıca, gerçekleşmeyen kazanç ve bir değer düşüklüğü göstergesi olmadığı sürece kayıplar, konsolidasyon sırasında karşılıklı olarak silinmiştir. Grup'un sahip olduğu hisselerin kayıtlı değeri ve bunlardan kaynaklanan temettüler, sırasıyla özkaynaktan ve dönemin gelir ya da giderlerinden silinmiştir.

Kontrol dışı payların, bağlı ortaklığın net varlık ve cari dönem kapsamlı gelir ya da giderindeki payı, konsolide bilanço, konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide kapsamlı gelir tablosu ve konsolide özkaynaklar değişim tablosunda "kontrol dışı paylar" adıyla ayrıca sınıflandırılmıştır.

Grup tarafından kabul edilen muhasebe politikalarıyla tutarlı olmak adına, gerekli olduğu durumlarda bağlı ortaklıkların muhasebe politikaları değiştirilmiştir.

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla konsolidasyon kapsamına dahil edilmiş olan bağlı ortaklıkları ve Grup'un kontrol paylarını göstermektedir:

	Grup'un doğrudan ve dolaylı kontrol payları (%)	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Söktaş Dokuma (*)	99,99	-
Efeler Çiftliği (*)	99,99	-
Moova Gıda	99,99	99,99
Soktas India	88,20	88,20
BSBD	100,00	100,00

(\*) Bakınız Dipnot 1.

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### b) Yabancı para çevrimi

##### i) *Fonksiyonel ve raporlama para birimi*

Grup'un her bir şirketinin finansal tablo kalemleri, söz konusu şirketin içinde bulunduğu ve operasyonlarını sürdürdüğü ana ekonomide geçerli olan para birimi cinsinden ölçülmüştür ("fonksiyonel para birimi"). Konsolide finansal tablolar ana şirketin fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden hazırlanmış ve sunulmuştur.

##### ii) *İşlemler ve bakiyeler*

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri nakit akım ve net yatırımın koruması olarak değerlendirilip özkaynaklar altında takip edilenler dışında konsolide kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

##### iii) *Yabancı ülkelerdeki bağlı ortaklıkların finansal tablolarının çevrimi*

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren söz konusu şirketlerin varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Bu ortaklıkların kapsamlı gelir tablosu kalemleri ise ortalama kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir (ortalama kur işlem tarihlerindeki kur değişikliklerini mantıklı bir şekilde yansıtmıyorsa, işlemler gerçekleştiği tarihlerdeki kurdan çevrilir). Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklardaki, ortalama kurlar ile bilanço tarihindeki kurlardan doğan farklılıklar özkaynaklar altındaki "yabancı para çevrim farkları" içerisinde takip edilmektedir.

Bilanço tarihlerindeki ve gelir tablosu kalemleri için kullanılan ilgili dönemlerdeki ortalama kurlar aşağıdaki gibidir:

<b><u>Yıl sonu:</u></b>	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Türk Lirası/ Hindistan Rupisi	0,0355	0,0345
Türk Lirası/ Rumen Leyi	0,5731	0,4812
<b><u>Ortalama:</u></b>		
Türk Lirası/ Hindistan Rupisi	0,0356	0,0328
Türk Lirası/ Rumen Leyi	0,5513	0,4746



## **SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

##### **2.4 Netleştirme/ Mahsup**

İçerik ve tutar itibariyle önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, konsolide finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları veya fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibariyle toplulaştırılarak gösterilir. İşlem ve olayın özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayın net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların, değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez. Grup'un normal iş akışı içinde gerçekleştirdiği işlemler sonucunda, elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla, net değerleri üzerinden gösterilir.

##### **2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle konsolide bilançosunu 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2011 dönemine ait konsolide gelir tablosunu, konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide nakit akım tablosunu ve konsolide özkaynaklar değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2010 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

##### **2.6 Bölümlere göre raporlama**

Faaliyet bölümleri, Grup'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili organlara veya kişilere sunulan iç raporlama ve stratejik bölümlere paralel olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla Grup'un faaliyetlerine ilişkin stratejik karar almaya yetkili organ Grup'un Yönetim Kurulu olarak tanımlanmıştır. Grup yönetimi faaliyet bölümlerini Yönetim Kurulu'nun stratejik kararlar alırken değerlendirdiği raporlara göre belirlemektedir.

Grup'un üst düzey yöneticileri faaliyet sonuçlarını iş kolları açısından ve yurt içi ve yurt dışındaki işletmeleri düzeyinde değerlendirmektedir. Bir faaliyet bölümü, diğer faaliyet bölümlerinden farklı risk ve faydalara tabi olan ürün ve servislerin üretiminde kullanılan varlık ve faaliyetler grubudur.

Grup'un iş kolları açısından faaliyetleri üç ana bölüm altında toplanmıştır:

- Tarım (Tarım ve süt hayvancılığı): Süt sığırı yetiştiriciliği, yem üretimi, süt üretimi ve çiğ süt satışı.
- Tekstil: Pamuk ipliği, ham ve mamul kumaş üretimi ve satışı.
- Süt İşleme: Süt ve süt ürünleri işleme ve pazarlama (Bakınız Dipnot 1).

Grup'un coğrafi bölümlere ait faaliyetleri iki ana bölüm altında toplanmıştır:

- Yurtiçi: Grup'un Türkiye'de yerleşik olan işletmeleri.
- Yurtdışı: Grup'un Hindistan ve Romanya'da yerleşik olan işletmeleri.

# SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yönetim Kurulu bölümlerinin performansını belirli kriterler ve ölçüm birimleriyle değerlendirmektedir. Bu ölçüm kriterleri, net satışlardan ve amortisman ve itfa payları ve vergi öncesi faaliyet kar veya zararından ("FAVÖK/(Z)") oluşmaktadır. Finansal gelir ve giderler, Grup'un nakit durumunu yönetmek için merkezi hazine fonksiyonu tarafından yönetilen bir faaliyet olduğu için, bu tür faaliyetler bölümlere göre ayrılmamıştır. Bölümlere ait varlıklar öncelikle maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, stoklar, alacaklar, canlı varlıklar, finansal varlıklar ve operasyonel faaliyetlerden sağlanan nakitten oluşmaktadır. Bu varlıklar ertelenmiş vergi varlıklarını içermemektedir. Bölümlere ait yükümlülükler, operasyonel yükümlülükleri kapsamaktadır. Bu yükümlülüklere, finansal borçlar, diğer finansal yükümlülükler, türev finansman araçları, ertelenmiş vergi yükümlülükleri dahil değildir. Yatırım harcamaları, canlı varlıklara (Dipnot 14), maddi (Dipnot 18) ve maddi olmayan duran varlıklara (Dipnot 19) ilavelerden oluşmaktadır.

#### 2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

##### 2.7.1 Hasılat

Tarım, tekstil ve süt işleme iş kollarının her birisi için geçerli olmak üzere satış gelirleri, ürünün ve canlı varlıkların teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya nakledilmiş olması, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Grup tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine, alınan veya alınabilecek bedelin rayiç değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, satılmış ürün ya da tamamlanmış hizmetin katma değer vergisi hariç faturalanmış değerinden, iadeler ve iskontoların indirilmiş şeklini gösterir (Dipnot 28). Faiz geliri etkin faiz yöntemi uygulanarak dönemsel olarak kaydedilir. Ticari alacaklarla ilgili değer düşüklüğü, ticari alacağın taşınan değeriyle tahsil edilebilir tüm nakit akımlarının orijinal etkin faiz oranı kullanılarak indirgenmesi sonucunda elde edilen net gerçekleştirilebilir değer arasındaki farktır. Hesaplanan faiz geliri ise, faiz geliri olarak kaydedilir. Krediler üzerindeki faiz geliri etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak, kira geliri ise tahakkuk esasına göre kaydedilir. Temettü gelirleri ise tahsil etme hakkının oluştuğu tarihte gelir yazılır.

Üretilen sütün teslimi, sağmal ineklerden sütün elde edilmesi ile aynı anda gerçekleşmekte ve teslimin yapıldığı tarihte geçerli olan, süt alım-satım baz fiyatının üzerine; kalite, hijyen gibi çeşitli performans kriterlerine bağlı olarak tespit edilen primler ilave edilip karşı tarafla mutabık kalınarak belirlenen rayiç fiyatlar üzerinden fiyatlandırılmakta olduğundan, söz konusu hasılat aynı zamanda sütün elde edildiği andaki rayiç değerini yansıtmaktadır (Dipnot 28). Grup'un süt satışından elde ettiği hasılatın yanı sıra; çeşitli nedenlerle sağmal inekler, düveler ve erkek buzağuların satışından elde ettiği hasılatı da bulunmakta olup bu satışlar söz konusu hayvanların karşı tarafa ilgili önemli risk ve getirileri ile birlikte teslim edilmesi, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydanın elde edilmesinin kuvvetle muhtemel olması üzerine konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır.

##### 2.7.2 Stoklar

Grup'un hammadde, yarı mamul ve mamul stoklarının önemli bir bölümü iplik, pamuk, ham kumaş, mamul kumaş, yem hammadesi, paketlenme malzemesi, işlenmiş süt ve peynirlerden oluşmakta olup diğer stoklarının önemli bir bölümü ise yedek parçalardan oluşmaktadır. Stoklar, maliyetin veya net gerçekleştirilebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilir. Net gerçekleştirilebilir değer, tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satış gerçekleştirilmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut duruma ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Grup'un hammadde ve yedek parça stokları hareketli ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine, yarı mamul ve mamulleri de aylık ortalama maliyet yöntemine göre hesaplanmıştır (Dipnot 13).

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.7.3 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 18). Diğer maddi duran varlıklar, ilk kayda alındıkları anda önemli bölümlere dağıtılır ve her bir bölüm ilgili faydalı ömürleri göz önünde bulundurularak amortismanına tabi tutulur. Amortisman, maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır. Arsaların, ekonomik ömürleri sonsuz olarak kabul edildiğinden amortismanına tabi tutulmamışlardır.

Maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürlerine göre yıllık amortisman oranları aşağıdaki gibidir:

	<u>Yıl</u>
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5-25
Binalar	10-50
Makine, tesis ve cihazlar (finansal kiralama yoluyla edilmiş olanlar dahil)	4-20
Taşıt araçları	5-10
Demirbaşlar	4-15

Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu ve fiziksel durumlarının belirlenen üretim kapasitesini karşılayacağı durumlarda aktifleştirilir ve amortismanına tabi tutulmaya başlanırlar. Maddi duran varlıkların hurda değerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmektedir. Maddi duran varlık alımları için verilmiş olan avanslar, ilgili varlık aktifleştirilene kadar diğer duran varlıklar kalemi altında takip edilmektedir.

Bir maddi duran varlığın taşıdığı değerin, varlığın satışı için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak tanımlanan varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksek olduğu durumlarda maddi duran varlık geri kazanılabilir değerine indirilir. Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir (Dipnot 31).

Bakım ve onarım giderleri oluştukları dönemin konsolide kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilirler. Aktifleştirmeden sonraki harcamalar, maddi duran varlığın, söz konusu varlıkla ilgili gelecekte ekonomik faydanın Grup'a aktarılmasının kuvvetle muhtemel olması ve maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarda maliyetine eklenir veya ayrı bir varlık olarak konsolide finansal tablolara kaydedilir. Grup, aktifleştirmeden sonraki harcamalar kapsamındaki değiştirilen parçaların diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortismanına tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın taşınan değerlerini bilançodan çıkarır. Varlığın maliyetine eklenen söz konusu aktifleştirme sonrası harcamalar, ekonomik ömürleri çerçevesinde amortismanına tabi tutulurlar.

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.7.4 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgi işlem sistemleri, yazılımlar ve bazı diğer haklardan oluşmaktadır. Bunlar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. İtfa payları alış yılından itibaren beş ile on beş yıl arasında değişen ekonomik ömürler üzerinden doğrusal itfa yöntemiyle hesaplanmıştır. Maddi olmayan duran varlıkların hurda değerinin önemli tutarlarda olmadığı tahmin edilmiştir. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir.

##### 2.7.5 Varlıklarda değer düşüklüğü

###### i. Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, ertelenmiş vergi varlıkları dışında kalan her varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Varlığın geri kazanılabilir değeri, ilgili varlığın satışı için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net satış fiyatı ile kullanım değerinin yüksek olanıdır.

Değer düşüklüğünün saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olan en alt seviyede gruplanırlar. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satılması için gerekli olan giderler düşüldükten sonraki satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları konsolide kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

###### ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Grup tüm finansal varlıkların değer düşüklüğü testi için aşağıdaki kriterleri göz önünde bulundurmaktadır:

- Borçlu tarafın önemli ölçüde finansal açıdan zorluk içinde olup olmaması,
- Anaparanın veya faizin ödenmemesi veya geç ödenmesi gibi sözleşme hükümlerine borçlu tarafın uymaması,
- Ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü, borçlu olan tarafa herhangi bir imtiyazın tanınıp tanınmadığı,
- Borçlu olan tarafın finansal açıdan yeniden yapılandırmaya gitmesinin beklenmesi veya gitmesi,
- Bağımsız veriler kullanılarak, finansal varlıkların gelecekte Grup'a sağlayacakları nakit akışlarında önemli düşüşlerin olup olmayacağı.

## **SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

#### **DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

Grup, yurt dışı satışlarından kaynaklanan ticari alacaklarındaki kredi riskini yönetmek adına, ticari alacaklarının bir kısmını çeşitli faktoring firmalarına belirli koşullarla temlik etmekte ve faktoring sözleşmelerinde belirlenen garanti hükümleri doğrultusunda kredi riskini söz konusu alacaklar için kısıtlamaktadır.

##### **2.7.6 Canlı varlıklar**

Canlı varlıklar, UMS 41 “Tarımsal Faaliyetler” standardındaki esaslar dikkate alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır. Grup, UMS 41 “Tarımsal Faaliyetler”deki esasları ve rayiç değer hiyerarşisini dikkate alarak her raporlama döneminde, canlı varlıklara istinaden aktif bir piyasanın olup olmadığını ve satışın yapılması için gerekli olan maliyetler sonrası piyasa fiyatından veya güvenilir bir şekilde ölçülebildiği sürece piyasa katılımcısının varsayımları yansıtılarak hazırlanan indirgenmiş nakit akım yöntemiyle güvenilir bir ölçümün yapılıp yapılmadığını değerlendirmektedir. Grup, ölüm nedeniyle gerçekleşen canlı varlık çıkışlarından doğan zararları diğer giderler altında muhasebeleşirmektedir.

##### **2.7.7 Borçlanma maliyetleri ve alınan krediler**

Alınan krediler alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir (Dipnotlar 8 ve 9). Alınan krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, konsolide kapsamlı gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansal maliyet olarak yansıtılır.

Alınan kredilerden kaynaklanan finansal maliyet oluştuğunda konsolide kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır (Dipnot 33). Alınan kredilerin vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir (Dipnotlar 8 ve 9).

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Grup, değişiklik öncesi UMS 23'te yer alan hükümler doğrultusunda geçmiş yıllarda alternatif uygulamayı benimseyerek, amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilebilmesi zorunlu olarak uzun bir süreyi gerektiren özellikli varlıkların satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetlerini, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar, varlığın maliyetine dahil etmiştir. Öte yandan, UMS 23 - (Revize)'e göre, aktifleştirilmeye başlama tarihi 1 Ocak 2010 ya da sonrasında olan özellikli varlıkların borçlanma maliyetlerine bağlı olarak, borçlanma maliyetleri doğrudan, olarak, özellikli bir varlığın iktisabı, yapımı ya da üretimi ilgili olarak, söz konusu borçlanma maliyetlerinin ilgili varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir.

#### 2.7.8 Finansal varlıklar

Finansal varlıkların sınıflandırılması, yatırımların hangi amaç için elde edilmesine bağlı olarak belirlenmektedir. Grup yönetimi, finansal varlığın sınıflandırılmasını ilk elde edildiği tarihte yapmakta ve bu sınıflandırmayı her bilanço döneminde tekrar değerlendirmektedir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup'un vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır. Grup, finansal varlıklarını aşağıdaki gibi sınıflandırmıştır:

##### a) Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar, etkin bir piyasada kote olmayan ve sabit veya belirli ödemelerden oluşan türev olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Krediler ve alacaklar, alım-satım amacıyla tutulmadan, Grup'un herhangi bir borçluya doğrudan para, mal veya hizmet tedarik ettiğinde ortaya çıkmaktadır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, bu varlıklar dönen varlıklar içinde, 12 aydan fazla ise duran varlıklar içinde gösterilmektedir. Krediler ve alacaklar, bilançoda ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır. Krediler ve alacaklar, ilgili tutarların işlem masrafları çıkarıldıktan sonraki değerleri ile kaydedilir. Krediler ve alacaklar sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden ve varsa değer düşüklüğü karşılığı düşülerek gösterilir. Belirlenmiş bir faiz oranı olmayan kısa vadeli ticari alacaklar, etkin faiz oranının etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

##### b) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tutulan ve başka bir sınıflandırmaya tabi tutulamayan türev olmayan finansal araçlar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

Bunlar, yönetimin bilanço tarihinden sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal aracı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin artırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa, ki bu durumda dönen varlıklar içine dahil edilir, duran varlıklara dahil edilmiştir. Grup yönetimi, bu finansal araçların sınıflandırılmasını satın aldıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir.

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Grup'un %20'nin altında sermaye payına sahip olduğu (Grup'un herhangi bir şekilde finansal ve faaliyet politikalarını yönetmediği veya önemli etkinliğinin olmadığı) ve satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırdığı sermaye araçlarından oluşan finansal varlıklar, borsada işlem görmesi durumunda piyasa fiyatları üzerinden finansal tablolara yansıtılmakta olup aktif bir piyasanın bulunmaması durumlarında, Grup ilgili finansal varlığın rayiç değerini genel kabul görmüş değerlendirme yöntemleri kullanarak hesaplamaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmadığı, rayiç değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun veya tatbik edilebilir olmaması nedeniyle rayiç bir değer tahmininin yapılamaması ve rayiç değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlığın kayıtlı değeri, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyeti üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyeti üzerinden, mevcutsa, değer düşüklüğünün çıkarılması suretiyle ölçülmüştür (Dipnot 7). Grup, satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kazanç ve kalıcı olmayan kayıpları, bu varlıklar konsolide finansal tablolardan çıkarılana kadar doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan menkul kıymetlerin rayiç değer değişikliği bu finansal varlıkların bilanço tarihindeki rayiç değerleri ile iskonto edilmiş maliyet bedelleri arasındaki fark olarak hesaplanmaktadır. Grup, söz konusu satılmaya hazır finansal varlıklardan temettü almaya hak kazandığında, satılmaya hazır finansal varlıklardan elde edilen temettü geliri, diğer gelirlerin altında muhasebeleştirilerek konsolide kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar finansal tablolardan çıkarıldıklarında, özkaynaklarda takip edilen ilgili kazanç veya kayıplar konsolide kapsamlı gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlıkların elde etme maliyeti ile makul değerleri arasında oluşan olumsuz farklar ise kalıcı olması halinde özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiş toplam zarar, özkaynaklardan çıkarılarak gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Bu durumda özkaynaklardaki makul değer kaybı, elde etme maliyeti ile mevcut makul değer arasındaki farktan, mevcutsa, daha önce gelir tablosuna yansıtılmış değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutar kadar olmalıdır. Öte yandan, söz konusu satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerlerinin değişimine istinaden özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiş bir makul değer değişim fonunun bulunmaması durumunda, kalıcı olan olumsuz farklar doğrudan gelir tablosuyla ilişkilendirilir. Konsolide kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmış satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış sermaye araçlarındaki değer düşüklükleri ise kapsamlı gelir tablosu üzerinden geri çevrilemez..

#### c) Rayiç değer değişimi gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar

Türev finansal araçlar ilk olarak kayda alınmalarında elde etme maliyeti ile ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde rayiç değer ile değerlendirilmektedir. Grup'un vadeli döviz alım ve satış sözleşmeleri ve kontrol dışı paylar alım opsiyonundan bulunmaktadır (Dipnotlar 9 ve 26). Söz konusu türev finansal araçlar risk muhasebesi yönünden UMS 39 "Finansal Araçlar" da belirtilen gerekli koşulları taşımamaları nedeniyle finansal tablolarda alım ve satış amaçlı türev finansal araçlar olarak muhasebeleştirilmekte olup ilgili finansal araçların rayiç değerlerinde meydana gelen değişimler konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Türev finansal araçlar, söz konusu rayiç değer farkının olumlu olması durumunda varlık, olumsuz olması durumunda ise yükümlülük olarak kaydedilmektedir.

# SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.7.9 Hisse başına kazanç

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net dönem karının, dönem boyunca bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Dipnot 36).

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

Temettü dağıtılması söz konusu olması durumunda ise hisse başına düşecek kazanç hisselerin ağırlıklı ortalamasının adedi üzerinden değil, mevcut hisse adedi dikkate alınarak belirlenecektir.

#### 2.7.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar (Dipnot 40).

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

#### 2.7.11 Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Herhangi bir karşılık tutarının konsolide finansal tablolara alınabilmesi için; Grup'un geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya kurucu yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının kuvvetle muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir.

Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Söz konusu iskonto oranı vergi öncesi orandır. İskonto oranı, gelecekteki nakit akımlarının tahminiyle ilgili riski içermez. Dönemler itibarıyla paranın zaman etkisinin önemli olduğu karşılıkların tahmin edilen gerçekleşme tarihine yakınlaşılması sonucunda, karşılıklarda artış oluşurken söz konusu bu fark faiz gideri olarak konsolide kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti Grup'un tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmekte ve konsolide finansal tablolara dahil edilmemektedir (Dipnot 22). Gelecek dönemlerde oluşması beklenen operasyonel zararlar için herhangi bir karşılık ayrılmamaktadır. Öte yandan, Grup yönetiminin geçmiş tecrübeleri doğrultusunda, gelecekte elde edilmesi beklenen ekonomik faydanın hemen hemen kuvvetle muhtemel olduğu durumlarda, söz konusu varlıkları şarta bağlı olarak nitelendirilmektedir.



## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.7.12 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu çerçevede Grup, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, tekstil makinaları ile tarım işkoluna ait maddi duran varlıkların faydalı ömürlerini Grup yönetimi tarafından kurulan "Ömür Süreleri Takdir Komisyonu" nun çalışmaları sonucunda ileriye dönük olarak güncelleyerek değiştirmiştir. Söz konusu faydalı ömür tahminlerindeki değişiklik neticesinde cari dönemin amortisman gideri, daha önceki ekonomik ömürlere göre hesaplanacak olan tutardan 4.616.856TL daha az gerçekleşmiştir.

##### 2.7.13 İlişkili taraflar

Bu konsolide finansal tablolar açısından Grup üzerinde kontrolü, müşterek kontrolü veya önemli etkinliği olan ortaklar, Söktaş Grubu şirketleri, Kayhan Ailesi üyeleri, üst düzey yönetim kadrosu ve yönetim kurulu üyeleri ve bunlar tarafından kontrol edilen, müştereken kontrol edilen veya bunların üzerinde önemli etkinlikleri olan şirketler ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir (Dipnot 37).

##### 2.7.14 Kiralama İşlemleri

(1) Grup - kiracı olarak

###### Finansal Kiralama

Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki vergi avantaj ve teşvikleri düşüldükten sonraki rayiç değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden aktifleştirilir. Anapara kira ödemeleri yükümlülük olarak gösterilir ve ödendikçe azaltılır (Dipnot 8). Faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca konsolide kapsamlı gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, sahipliğin kiralama sözleşmesi sonunda Grup'a geçeceği varsayımıyla, varlığın faydalı ömrünün ya da kira süresinin kısa olanı üzerinden amortisman tabi tutulur (Dipnot 18).

###### Faaliyet Kiralaması

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. İşletme kiralaları (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### (2) Grup - kiralayan olarak

##### Faaliyet Kiralaması

Faaliyet kiralamasında, kiralanan varlıklar, bilançoda maddi duran varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda konsolide kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır. Kira geliri kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

##### 2.7.15 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde Şirket ve bağlı ortaklıklarının faaliyet gösterdiği ülkelerde yürürlükte olan vergi kanunları dikkate alınarak, geçerli olan ilgili vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir. Geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtları ise diğer faaliyetlerden gider ve zararlar kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin bilanço tarihi itibarıyla; yasalaşmış veya büyük ölçüde yasalaşmış, ilgili geçici farkların ortadan kalkacağı tarihlerde geçerli olan vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi geliri veya gideri ertelenmiş verginin doğrudan özkaynak altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmadığı durumlarda, dönemin kar veya zararına dahil edilir. Ertelenmiş vergi özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemde kaynaklanıyorsa, ilgili özkaynaklar kalemi altında muhasebeleştirilir.

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapılacağı tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenmiş vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Gelir vergisi ile ilgili olan ertelenmiş vergi varlığı ve borcu aynı vergi otoritesi tarafından takip edildiğinden dolayı her bir şirket düzeyinde ertelenmiş vergi varlığı ve borcu karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Ancak, ana ortaklığın ve bağlı ortaklığın net ertelenmiş vergi pozisyonu konsolide finansal tablolarda netleştirilmemektedir (Dipnot 35).

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.7.16 Çalışanlara sağlanan faydalar/ kıdem tazminatları

Yürürlükteki kanunlara göre, Grup, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının bağımsız aktüerler tarafından yapılan varsayımlara uygun olarak net bugünkü değerine göre indirgenmiş ve konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 24).

##### 2.7.17 Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (duran varlık, canlı varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

##### 2.7.18 Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş karlardan indirilerek kaydedilir. Alınan temettüleri ise tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarihte gelir olarak kaydedilir.

##### 2.7.19 Devlet teşvik ve yardımları

Grup tarım iş kolunda, tarım ve hayvancılığın geliştirilmesi kapsamında sağlanan her bir litre çiğ süt satışı için verilen süt destekleme primi, anaç sığır ve ari ırk destekleme primi ile süt sığırcılığı için alınan kredilere uygulanan faiz indirimi teşviklerinden faydalanmaktadır. Süt destekleme primi ve faiz indirimi ile ilgili olan devlet teşviklerinin hakedişleri, sırasıyla çiğ sütün satışı ve ilgili faizin tahakkuku ile kuvvetle muhtemel olmakta ve ilgili oldukları dönemler boyunca sistematik ve oransal biçimde konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilmektedir. Öte yandan, anaç sığır ve ari ırk destekleme primi ilgili devlet kuruluşu tarafından yapılan özel inceleme sonucuna göre tahakkuk ettiğinden, söz konusu devlet teşviği inceleme sonucuna göre muhasebeleştirilmektedir. Süt destekleme primi ile anaç sığır ve ari ırk destekleme primi, sırasıyla hasılat ve diğer gelirler altında muhasebeleştirilirken, faiz indirimi teşviği ise faiz giderlerinden netleştirilmektedir.

Tekstil iş kolunda ise Grup, Turquality tarafından olumlu Türk malı imajı oluşturulması ile markalaşmanın sağlanmasına yönelik verilen teşvikler kapsamında Söktaş markasının yurtdışında tanıtımı ve imajının geliştirilmesi için yapılan harcama faturalarının %50'sini T.C. Hazine ve Ticaret Müsteşarlığı'ndan iade almaktadır. Ayrıca, Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları, T.C. Hazine ve Ticaret Müsteşarlığı tarafından uygulanan %5 oranında SSK işveren hissesi indirimi teşvikinden yararlanmaktadır. Turquality kapsamında alınan teşvikler ve SSK işveren hissesi teşvikleri sırasıyla satış ve pazarlama giderleri ile üretim maliyetinden netleştirilmektedir. Grup'un bağlı ortaklıklarından Söktaş India, Hindistan hükümeti tarafından tekstil faaliyetlerini ve ihracatı geliştirmeye yönelik verilen uzun vadeli yatırım kredileri üzerinden %5 faiz iadesi, teşvik kapsamında yer alan makine ve ekipman yatırımlarının fatura bedelinin %10'unun iadesi ve 30 Eylül 2011 tarihine kadar yapılan ihracatların FOB değeri üzerinden %5,3 oranında, bu tarihten sonra ise yapılan ihracat miktarına göre 5 Hindistan Rupisi /kg teşvik ödemelerinden faydalanmaktadır. Faiz iadesi teşviği faiz giderlerinden netlenmekte olup ihracat teşvikleri diğer gelirler altında muhasebeleştirilmektedir. Makine ve ekipman yatırımları sırasında elde edilen teşvikler ise söz konusu makine ve ekipmanların faydalı ömürlerine eşdeğer sürelerde ilgili dönemler boyunca gelir olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır.

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### Nakit ve nakit benzerleri

Nakit akım tablosu açısından, nakit ve nakit benzerleri; elde tutulan para ve bankalarda bulunan mevduatlardan oluşmaktadır. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

##### 2.7.20 Türev finansal araçlar

UMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum"daki hükümler gereğince, Grup ile International Finance Cooperation "IFC" arasında 18 Ağustos 2008 tarihinde imzalanan hisse satış opsiyonunu finansal yükümlülük olarak tanımlanmış olup ilk olarak kayda alındığında ve kayda alınmasını izleyen dönemlerde makul değer üzerinden ölçülmektedir. Kontrol kaybına neden olmayan, kontrol dışı paylarla yapılan işlemlerin etkilerinin özkaynaklar altında muhasebeleştirilmesi ilkesine dayanarak, söz konusu makul değer değişimleri de özkaynaklarda değer artış/(azalış) fonu altında takip edilmektedir (Dipnot 9).

##### 2.8 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Grup'un önemli muhasebe varsayım ve tahminleri şunlardır:

###### a) Gelir vergileri

Nihai vergi tutarına olan etkileri kesinleşmeyen ilgili birçok işlem ve hesaplama normal iş akışı sırasında gerçekleşmekte olup bu gibi durumlar gelir vergisi karşılığı belirlenmesi sırasında önemli muhakemelerin kullanılmasını gerektirmektedir.

Grup, vergisel olayların sonucunda ödenmesi tahmin edilen ek vergilerin oluşturduğu vergi yükümlülüklerini kayıtlarına almaktadır. Grup'un, önümüzdeki dönemlerde faydalanabileceği, mali zararlardan doğan vergi alacaklarının tamamı, söz konusu mali zararların gelecekteki kullanımlarının kuvvetle muhtemel olması nedeniyle kayıtlara alınmıştır. Öte yandan, Grup'un sahip olduğu yatırım teşviklerinden doğan ve önümüzdeki dönemlerde faydalanabileceği vergi indirimleri, Grup'un söz konusu teşvikten gelecekte yararlanmasının kuvvetle muhtemel olması nedeniyle kayıtlara alınmıştır. Bu konular ile ilgili oluşan nihai vergisel sonuçların, başlangıçta kaydedilen tutarlardan farklı olduğu durumlarda, bu farklar belirlendiği dönemlerdeki gelir vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi bakiyelerini etkileyebilecektir. (Dipnot 35).

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### b) *Kontrol dışı payların alım opsiyonunun rayiç değerinin tespiti*

Kontrol dışı payların alım opsiyonunun rayiç değer tespiti, kullanılabilir ve karşılaştırılabilir piyasa verileri kullanılarak genel kabul görmüş değerlendirme yöntemleri ile yapılmıştır (Dipnot 9). Rayiç değer hesaplamasında kullanılan başlıca varsayım ve yöntemler şu şekilde özetlenebilir;

- Söz konusu yöntemde kullanılan piyasa verileri, Hindistan’da tekstil sektöründe operasyonlarını sürdüren benzer şirketler için, opsiyonun ilk kullanılabilir tarihi olan 2013 yılı için tahminlenen şirket değerlerinin (“EV”); ilgili şirketlerin amortisman, finansman geliri/ (gideri) ve vergi öncesi faaliyet karlarına (“FAVÖK”) bölünerek bulunmuş olan piyasa çarpanlarının (“EV/FAVÖK”) ortalamasından oluşmaktadır.

Tahminlenen ortalama piyasa çarpanları ile Söktaş India’nın 2013 yılı için bütçelenen finansal bilgileri kullanılarak, opsiyonun rayiç değeri hesaplanmış ve 2013 yılından 31 Aralık 2011 tarihine , %10 iskonto oranı ile indirgenmiştir.

- Bu yöntemde, piyasa katılımcısının beklentileri dikkate alınarak yönetimin en iyi tahminleri kullanılmıştır.
- Söz konusu varsayım ve yöntemlerde ileriki dönemlerde kullanılabilir yeni bilgilere ulaşıldığında, bu değişikliklerden kaynaklanan düzeltmeler ileriye dönük olarak konsolide finansal tablolara yansıtılacaktır.

##### c) *Canlı varlıkların rayiç değer tespiti*

Grup, canlı varlıklarını, UMS 41 “Tarımsal Faaliyetler” standardındaki esasları dikkate alarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Grup, UMS 41 “Tarımsal Faaliyetler”deki esasları ve rayiç değer hiyerarşisini dikkate alarak her raporlama döneminde, canlı varlıklara istinaden aktif bir piyasanın olup olmadığını ve satışın yapılması için gerekli olan maliyetler sonrası piyasa fiyatından veya güvenilir bir şekilde ölçülebildiği sürece piyasa katılımcısının varsayımları yansıtılarak hazırlanan indirgenmiş nakit akım yöntemiyle ölçümün yapılıp yapılmadığını değerlendirmektedir. İndirgenmiş nakit akım yöntemiyle, Grup’un canlı varlıklarından elde etmeyi öngördüğü toplam ekonomik fayda laktasyon süreleri, verimlilik oranları, ölüm oranları gibi operasyonel değişkenler de dikkate alınarak belirlenen süt ve canlı varlık satış gelirleri ile elde etme maliyetleri göz önünde bulundurularak tespit edilen ve piyasa koşullarına uygun olarak belirlenen iskonto oranı (2011: % 8,6) ile bugünkü değerine getirilerek finansal tablolara alınmıştır. Söz konusu değerlendirme çalışmalarında dikkate alınan varsayımlar ile piyasa koşullarında gerçekleşen işlemlerin farklı olması durumunda, bu farkların etkileri olduğu tarihte ileriye dönük olarak muhasebeleştirilecektir.

#### DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

#### DİPNOT 4 - İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

##### a) İşletme bölümü

1 Ocak- 31 Aralık 2011 hesap döneminde iş kollarına göre bölüm faaliyet sonuçları aşağıdaki gibidir:

	Tekstil	Tarım	Süt İşleme (*)	Dağıtılmamış	Grup
Bölüm satışları	162.872.657	27.368.779	6.310.116	-	196.551.552
Bölümler arası satışlar	-	(6.846.763)	-	-	(6.846.763)
<b>Net satışlar</b>	<b>162.872.657</b>	<b>20.522.016</b>	<b>6.310.116</b>	<b>-</b>	<b>189.704.789</b>
<b>FAVÖK/(Z)</b>	<b>35.853.905</b>	<b>19.853.874</b>	<b>(11.676.403)</b>	<b>-</b>	<b>44.031.376</b>
Finansal gelir (Dipnot 32)				25.697.938	25.697.938
Finansal gider (Dipnot 33)				(46.214.740)	(46.214.740)
<b>Vergi öncesi kar</b>					<b>11.462.258</b>
Vergi geliri (Dipnot 35)					6.784.374
<b>Net dönem karı</b>					<b>18.246.632</b>

(\*) Dipnot 1.

1 Ocak- 31 Aralık 2010 hesap döneminde, iş kollarına göre bölüm faaliyet sonuçları aşağıdaki gibidir:

	Tekstil	Tarım	Dağıtılmamış	Grup
Bölüm satışları	113.800.978	32.781.094	-	146.582.072
Bölümler arası satışlar	-	-	-	-
<b>Net satışlar</b>	<b>113.800.978</b>	<b>32.781.094</b>	<b>-</b>	<b>146.582.072</b>
<b>FAVÖK</b>	<b>14.747.787</b>	<b>21.432.354</b>	<b>-</b>	<b>36.180.141</b>
Finansal gelir (Dipnot 32)				11.406.175
Finansal gider (Dipnot 33)				(16.179.202)
<b>Vergi öncesi kar</b>				<b>12.958.304</b>
Vergi gideri (Dipnot 35)				(4.001.780)
<b>Net dönem karı</b>				<b>8.956.524</b>

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla iş kollarına göre bölümlere ait varlıklar, yükümlülükler ve yatırım harcamaları aşağıdaki gibidir:

	<b>Tekstil</b>	<b>Tarım</b>	<b>Süt İşleme</b>	<b>Grup</b>
Varlıklar	210.717.612	108.506.062	45.269.759	364.493.433
Ertelenmiş vergi varlığı (Dipnot 35)				15.401.730
				<b>379.895.163</b>
Diğer yükümlülükler	38.771.204	10.124.791	10.397.718	59.293.713
Finansal borçlar (Dipnot 8)				167.370.951
Diğer finansal yükümlülükler (Dipnot 9)				756.016
Vergi karşılığı				1.791.079
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (Dipnot 35)				6.986.767
				<b>236.198.526</b>
<b>1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait yatırım harcamaları (Dipnotlar 14,18 ve 19)</b>	<b>4.487.481</b>	<b>21.736.104</b>	<b>28.543.493</b>	<b>54.767.078</b>

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla iş kollarına göre bölümlere ait varlıklar, yükümlülükler ve yatırım harcamaları aşağıdaki gibidir:

	<b>Tekstil</b>	<b>Tarım</b>	<b>Grup</b>
Varlıklar	211.028.330	75.532.545	286.560.875
Ertelenmiş vergi varlığı (Dipnot 35)			2.332.320
			<b>288.893.195</b>
Diğer yükümlülükler	29.083.941	2.380.980	31.464.921
Finansal borçlar (Dipnot 8)			124.104.860
Diğer finansal yükümlülükler (Dipnot 9)			579.645
Vergi karşılığı (Dipnot 35)			1.235.935
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (Dipnot 35)			5.340.644
			<b>162.726.005</b>
<b>1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait yatırım harcamaları (Dipnotlar 14,18 ve 19)</b>	<b>6.288.126</b>	<b>8.224.147</b>	<b>14.512.273</b>

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

##### b) Coğrafi bölüm

1 Ocak- 31 Aralık 2011 hesap döneminde, coğrafi bölüm faaliyet sonuçları aşağıdaki gibidir:

	Yurtiçi	Yurtdışı	Dağıtılmamış	Grup
Bölüm satışları	148.314.326	47.915.191	-	196.229.517
Bölümler arası satışlar	(1.589.063)	(4.935.665)	-	(6.524.728)
<b>Net satışlar</b>	<b>146.725.263</b>	<b>42.979.526</b>	-	<b>189.704.789</b>
<b>FAVÖK</b>	<b>38.564.956</b>	<b>5.466.420</b>	-	<b>44.031.376</b>
Finansal gelir (Dipnot 32)			25.697.938	25.697.938
Finansal gider (Dipnot 33)			(46.214.740)	(46.214.740)
<b>Vergi öncesi kar</b>				<b>11.462.258</b>
Vergi geliri (Dipnot 35)				6.784.374
<b>Net dönem karı</b>				<b>18.246.632</b>

1 Ocak- 31 Aralık 2010 hesap döneminde, coğrafi bölüm faaliyet sonuçları aşağıdaki gibidir:

	Yurtiçi	Yurtdışı	Dağıtılmamış	Grup
Bölüm satışları	117.456.789	32.906.059	-	150.362.848
Bölümler arası satışlar	(1.051.110)	(2.729.666)	-	(3.780.776)
<b>Net satışlar</b>	<b>116.405.679</b>	<b>30.176.393</b>	-	<b>146.582.072</b>
<b>FAVÖK</b>	<b>31.870.418</b>	<b>4.309.723</b>	-	<b>36.180.141</b>
Finansal gelir (Dipnot 32)			11.406.175	11.406.175
Finansal gider (Dipnot 33)			(16.179.202)	(16.179.202)
<b>Vergi öncesi kar</b>				<b>12.958.304</b>
Vergi gideri (Dipnot 35)				(4.001.780)
<b>Net dönem karı</b>				<b>8.956.524</b>



## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla coğrafi bölümlere ait varlıklar, yükümlülükler ve yatırım harcamaları aşağıdaki gibidir:

	Yurtiçi	Yurtdışı	Grup
Varlıklar	265.630.713	98.862.720	364.493.433
Ertelenmiş vergi varlığı (Dipnot 35)			15.401.730
			<b>379.895.163</b>
Diğer yükümlülükler	48.891.986	10.401.727	59.293.713
Finansal borçlar (Dipnot 8)			167.370.951
Diğer finansal yükümlülükler (Dipnot 9)			756.016
Vergi karşılığı (Dipnot 35)			1.791.079
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (Dipnot 35)			6.986.767
			<b>236.198.526</b>

#### 1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait yatırım harcamaları (Dipnotlar 14,18 ve 19)

52.088.739

2.678.339

54.767.078

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla coğrafi bölümlere ait varlıklar, yükümlülükler ve yatırım harcamaları aşağıdaki gibidir:

	Yurtiçi	Yurtdışı	Grup
Varlıklar	186.237.601	100.323.274	286.560.875
Ertelenmiş vergi varlığı (Dipnot 35)			2.332.320
			<b>288.893.195</b>
Diğer yükümlülükler	20.181.580	11.283.341	31.464.921
Finansal borçlar (Dipnot 8)			124.104.860
Diğer finansal yükümlülükler (Dipnot 9)			579.645
Vergi karşılığı (Dipnot 35)			1.235.935
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (Dipnot 35)			5.340.644
			<b>162.726.005</b>

#### 1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait yatırım harcamaları (Dipnotlar 14,18 ve 19)

10.162.137

4.350.136

14.512.273

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	121.168	121.731
Bankalar	7.574.504	15.126.738
- Vadesiz mevduatlar	664.123	1.172.310
- Türk Lirası	135.867	59.158
- Yabancı para	528.256	1.113.152
- Vadeli mevduatlar	6.910.381	13.954.428
- Türk Lirası	5.565.784	2.915.166
- Yabancı para	1.344.597	11.039.262
	<b>7.695.672</b>	<b>15.248.469</b>

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Grup'un 420.000 Avro karşılığı 1.026.396 TL tutarındaki yabancı para vadeli mevduatlarının ortalama vadesi bir ay olup, etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %2,3'tür. Hindistan Rupisi vadeli mevduatların karşılığı 318.201 TL'dir (31 Aralık 2010: 4.745.016 Avro karşılığı 9.723.012 TL tutarındaki yabancı para vadeli mevduatlarının ortalama vadesi bir ay olup, etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %1,8'dir. 827.200 ABD Doları karşılığı 1.278.851 TL tutarındaki yabancı para vadeli mevduatlarının ortalama vadesi bir ay olup etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %2,8'dir. Hindistan Rupisi vadeli mevduatların karşılığı 37.399 TL'dir). Grup'un, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadeli TL mevduatlarının ortalama vadesi bir ay içerisinde olup etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %11,1'dir (31 Aralık 2010: vadeli TL mevduatların ortalama vadesi bir ay olup, etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %7,4'dir).

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yabancı para vadesiz mevduatlar 102.478 Avro karşılığı 250.436 TL, 30.497 ABD Doları karşılığı 57.606 TL ve 6.205.680 Hindistan Rupisi karşılığı 220.214 TL'den oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 303.832 Avro karşılığı 622.582 TL, 214.829 ABD Doları karşılığı 332.126 TL, 4.597.552 Hindistan Rupisi karşılığı 158.444 TL).

Grup mevduatlarının bulunduğu bankaların kredi riskleri, bağımsız veriler dikkate alınarak değerlendirilmektedir. Nakit ve nakit benzerlerinin piyasa değerleri, bilanço tarihindeki tahakkuk eden faiz gelirini de içeren taşınan değerlerine yaklaşmaktadır.

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR

##### Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TL	%	TL	%
Tekstil Sanayicileri Dış Ticaret A.Ş.	268.025	1,57	268.025	1,57
EGS Holding A.Ş.	198.345	0,01	198.345	0,01
Alsancak Denizcilik Romorkaj ve İşl. A.Ş.	15.120	0,02	15.120	0,02
Tepekule Depo ve İşletmeciliği A.Ş.	1.680	0,02	1.680	0,02
Diğer	8.298	0,01'in altında	8.298	0,01'in altında
	<b>491.468</b>		<b>491.468</b>	
Tenzil: Değer düşüklüğü karşılığı	(466.370)		(466.370)	
	<b>25.098</b>		<b>25.098</b>	

Grup'un satılmaya hazır finansal varlıkları, aktif sermaye piyasalarında işlem görmediklerinden ve şirketlerin rayiç değerleri güvenilir bir şekilde ölçülemediğinden, elde etme maliyetinden değer düşüklüğü indirilmiştir olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır.

#### DİPNOT 8 - FİNANSAL BORÇLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli krediler	37.927.938	27.270.474
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	14.841.283	13.608.933
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	-	74.064
<b>Kısa vadeli finansal borçlar</b>	<b>52.769.221</b>	<b>40.953.471</b>
Uzun vadeli krediler	114.601.730	83.151.389
<b>Uzun vadeli finansal borçlar</b>	<b>114.601.730</b>	<b>83.151.389</b>
<b>Toplam finansal borçlar</b>	<b>167.370.951</b>	<b>124.104.860</b>

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 8 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

##### a) Banka kredileri ve diğer finansal yükümlülükler

	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı %		Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>Kısa vadeli krediler:</b>						
TL krediler (*)	12,39	8,63	15.580.228	4.860.855	15.580.228	4.860.855
Avro krediler (**)	5,96	3,07	4.394.503	6.431.300	10.739.286	13.178.377
ABD Doları krediler (***)	3,13	3,25	4.215.777	4.014.075	7.963.181	6.205.760
Hindistan Rupisi krediler	12,81	12,50	102.724.448	87.789.880	3.645.243	3.025.482
					<b>37.927.938</b>	<b>27.270.474</b>
<b>Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:</b>						
Uzun vadeli TL kredilerin kısa vadeli kısmı (*)	12,30	9,61	1.996.740	872.647	1.996.740	872.647
Uzun vadeli Avro kredilerin kısa vadeli kısmı (**)	5,22	4,69	2.603.131	2.049.138	6.361.532	4.198.888
Uzun vadeli ABD Doları kredilerin kısa vadeli kısmı (***)	5,10	4,72	1.109.052	2.981.554	2.094.888	4.609.483
Uzun vadeli Hindistan Rupisi kredilerin kısa vadeli kısmı	14,15	12,50	123.659.150	113.988.374	4.388.123	3.927.915
					<b>14.841.283</b>	<b>13.608.933</b>
<b>Toplam kısa vadeli krediler</b>					<b>52.769.221</b>	<b>40.879.407</b>
<b>Uzun vadeli krediler:</b>						
TL krediler (*)	9,46	8,55	24.466.147	13.050.243	24.466.147	13.050.243
Avro krediler (**)	5,46	4,69	16.283.959	11.794.469	39.794.739	24.168.046
ABD Doları krediler (***)	5,28	4,52	15.404.611	13.757.006	29.097.770	21.268.331
Hindistan Rupisi krediler	14,15	12,50	598.638.838	715.680.349	21.243.074	24.664.769
<b>Toplam uzun vadeli krediler</b>					<b>114.601.730</b>	<b>83.151.389</b>

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 8 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

- (\*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kısa vadeli TL kredilerin ve uzun vadeli TL kredilerin kısa vadeli kısımları sırasıyla 15.580.228 TL tutarındaki spot krediler ve 1.996.740 TL tutarındaki yatırım kredilerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 4.860.855 TL tutarındaki spot krediler ve 872.647 TL tutarındaki yatırım kredilerinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 531.661 TL tutarındaki spot krediler için faiz ödenmemektedir). Uzun vadeli TL krediler yatırım kredilerinden oluşmaktadır ve %13 değişken faiz oranlı 7.342.500 TL tutarındaki krediden kaynaklı faiz maliyetinin %60'ı devlet tarafından 1 Mart 2010 tarihinden itibaren teşvik kapsamında karşılanmakta olup söz konusu teşvik tutarı finansman giderinden düşülerek konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 33) (31 Aralık 2010: 7.342.500 TL tutarında %10 değişken faiz oranlı yatırım kredilerinden oluşmaktadır).
- (\*\*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kısa vadeli Avro kredilerin ve uzun vadeli Avro kredilerin kısa vadeli kısımları sırasıyla 4.394.503 Avro karşılığı 10.739.286 TL tutarındaki faiz oranı yıllık ortalama %5,96 değişken ve sabit faiz oranlı krediler ve 2.603.131 Avro karşılığı 6.361.532 TL tutarındaki faiz oranı yıllık ortalama %5,22 sabit ve değişken faiz oranlı kredilerden oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 6.431.300 Avro karşılığı 13.178.377 TL tutarındaki faiz oranı yıllık %3,07 değişken ve sabit faiz oranlı krediler ve 2.049.138 Avro karşılığı 4.198.888 TL tutarındaki faiz oranı yıllık %4,69 sabit ve değişken faiz oranlı kredilerden oluşmaktadır). 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla uzun vadeli Avro krediler; 16.283.959 Avro karşılığı 39.794.739 TL tutarındaki faiz oranı yıllık ortalama %5,46 sabit ve değişken faiz oranlı kredilerden oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 11.794.469 Avro karşılığı 24.168.046 TL tutarındaki faiz oranı yıllık ortalama %4,69 sabit ve değişken faiz oranlı kredilerden oluşmaktadır).
- (\*\*\*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kısa vadeli ABD Doları krediler ve uzun vadeli ABD Doları kredilerin kısa vadeli kısımları sırasıyla, 4.215.777 ABD Doları karşılığı 7.963.181 TL tutarındaki faiz oranı yıllık %3,13 değişken ve sabit faiz oranlı krediler ve 1.109.052 ABD Doları karşılığı 2.094.888 TL tutarındaki faiz oranı yıllık %5,10 değişken ve sabit faiz oranlı kredilerden oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 4.014.075 ABD Doları karşılığı 6.205.760 TL tutarındaki faiz oranı yıllık %3,25 sabit ve değişken faiz oranlı spot ve ihracat kredileri ve 2.981.554 ABD Doları karşılığı 4.609.483 TL tutarındaki faiz oranı yıllık %4,72 sabit ve değişken faiz oranlı kredilerden oluşmaktadır). 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla uzun vadeli ABD Doları krediler; 15.404.611 ABD Doları karşılığı 29.097.770 TL tutarındaki faiz oranı yıllık ortalama %5,28 sabit ve değişken faiz oranlı kredilerden oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 13.757.006 ABD Doları karşılığı 21.268.331 TL tutarındaki faiz oranı yıllık ortalama %4,52 sabit ve değişken faiz oranlı kredilerden oluşmaktadır).

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla uzun vadeli kredilerin anapara yükümlülüklerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

#### 31 Aralık 2011

2013 yılı	5.999.339
2014 yılı	21.475.079
2015 yılı	22.064.312
2016 yılı	18.208.712
2017 yılı	16.296.963
2018 yılı	15.631.071
2019 yılı	8.842.837
2020 yılı	5.612.819
2021 yılı	470.598

**114.601.730**

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 8 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

##### 31 Aralık 2010:

2012 yılı	16.830.767
2013 yılı	17.443.514
2014 yılı	14.641.270
2015 yılı	12.118.319
2016 yılı	9.009.227
2017 yılı	5.591.075
2018 yılı	4.122.575
2019 yılı	1.852.878
2020 yılı	1.250.463
2021 yılı	291.301

**83.151.389**

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, Grup'un değişken ve sabit faiz oranlı finansal borçlarının faiz oranı yenileme tarihlerine göre hazırlanmış vade kırılımı aşağıdaki gibidir:

	3 aya kadar	3 ay ile 1 yıl arası	Toplam
- 31 Aralık 2011:			
Değişken faiz oranlı finansal borçlar	31.098.775	51.031.720	82.130.495
Sabit faiz oranlı finansal borçlar	-	-	85.240.456

#### **Toplam**

**167.370.951**

##### - 31 Aralık 2010:

Değişken faiz oranlı finansal borçlar	31.618.168	25.698.393	57.316.561
Sabit faiz oranlı finansal borçlar	-	-	66.182.574
Faizsiz finansal borçlar	-	-	531.661

#### **Toplam**

**124.030.796**

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 8 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Grup'un yapmış olduğu faiz duyarlılık analizine göre, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, faiz oranlarında %1'lik bir artış söz konusu olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faiz oranlı kredilerden kaynaklanacak ek faiz tahakkuku sonucu net dönem karı 11.099 TL (31 Aralık 2010: 9.040 TL) daha az olurdu.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Grup'un uzun vadeli kredileri, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ("TSKB"), International Finance Corporation ("IFC"), T.C. Ziraat Bankası A.Ş. ve Hindistan'daki bankalardan alınan uzun vadeli yatırım kredilerinden oluşmaktadır. IFC'den alınan 13,3 milyon ABD Doları ve 8,1 milyon Avro tutarındaki krediler için Grup'un yıllık mali tabloları üzerinden uyması gereken bir takım mali ve operasyonel kriterler bulunmaktadır. Bu kapsamda, Grup 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla mali oranlarla ilgili söz konusu kriterleri yerine getirmiş olup, ayrıca kimi mali oranlar ilgili olarak IFC'den 1 Ocak- 31 Aralık 2011 tarihleri arasında geçerli olmak üzere 30 Aralık 2010 tarihli aldığı bir feragat mektubu da bulunmaktadır.

Grup'un bağlı ortaklığı olan Söktaş India'nın uzun vadeli yatırım kredilerinin teminatı olarak ilgili banka ve finansman kuruluşlarına verdiği garantilerin toplamı 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 31,4 milyon ABD Doları'dır (31 Aralık 2010: 36,4 milyon ABD Doları). 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Söktaş India ilgili uzun vadeli yatırım kredilerinin yaklaşık 21,6 milyon ABD Doları eşdeğerindeki kısmını kullanmıştır. Grup'un finansal borçları için vermiş olduğu diğer teminatların detayı Dipnot 22'de verilmiştir.

Grup, 1.431.022TL tutarındaki borçlanma maliyetlerini özellikle varlıkları ile ilişkilendirerek varlıkların maliyetine eklemiştir (2010: 291.650TL).

Banka kredilerinin taşınan ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Taşınan Değer</u>		<u>Makul Değer</u>	
	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Banka kredileri	<b>167.370.951</b>	<b>124.030.796</b>	<b>168.392.226</b>	<b>125.659.010</b>

#### b) Finansal kiralama işlemlerinden borçlar

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	-	74.064
	-	<b>74.064</b>

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal kiralama borçları, 36.145 Avro'dan oluşmakta olup etkin ağırlıklı ortalama faiz oranları yıllık %4,94' dür.

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 9 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

##### Kontrol dışı payların alım opsiyonu yükümlülüğü

Grup ile IFC arasında 18 Ağustos 2008 tarihinde imzalanan hisse satış opsiyonu sözleşmesi uyarınca IFC'nin, Grup'un bağlı ortaklığı Söktaş India'daki %11,8 oranındaki hisselerini, 20 Kasım 2007 tarihinde imzalanan ortaklık anlaşmasını takip eden altıncı ve onuncu yıllar arasındaki dönemde (2013 - 2017), Grup'a satış opsiyonu bulunmaktadır. Söz konusu opsiyonun IFC tarafından kullanılması, ilgili sözleşme uyarınca birtakım şartlara bağlı olup, iştirakin hisselerinin altıncı yıl olan 2013 tarihinden önce halka arzının yapılması durumunda, hisse satış opsiyonu IFC tarafından kullanılmayacaktır.

Opsiyonu konsolide mali tablolara yansıtmak için, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla taşınan kontrol dışı pay tutarı olan (toplam kapsamlı gelirden verilen pay sonrasındaki taşınan değeri) 3.118.171 TL (31 Aralık 2010: 3.467.913 TL), özkaynaklardan, uzun vadeli yükümlülükler içerisinde diğer finansal yükümlülüklerle sınıflandırılmıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla satış opsiyonunu rayiç bedeli 756.016 TL (31 Aralık 2010: 579.645 TL) olarak belirlenmiş olup, aradaki kümülatif 2.362.155 TL (31 Aralık 2010: 2.888.268 TL) rayiç değer farkı özkaynaklar içerisindeki değer artış fonuna yansıtılmıştır.

	2011	2010
<b>1 Ocak</b>	<b>579.645</b>	<b>477.172</b>
Kontrol dışı paylar toplam kapsamlı (gider)/ gelir	(349.742)	5.587
Değer artış fonundaki değişim	526.113	96.886
<b>31 Aralık</b>	<b>756.016</b>	<b>579.645</b>

#### DİPNOT 10 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>a) Kısa vadeli ticari alacaklar:</b>		
Müşteri cari hesapları	24.905.963	18.231.393
Vadeli çekler ve alacak senetleri	11.262.578	8.642.237
	<b>36.168.541</b>	<b>26.873.630</b>
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(96.105)	(98.917)
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(574.006)	(410.738)
	<b>35.498.430</b>	<b>26.363.975</b>

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların ağırlıklı ortalama vadesi iki ay içerisinde olup (31 Aralık 2010: iki ay), etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı TL, ABD Doları ve Avro alacaklar için, sırasıyla, yıllık %15, %4,38 ve %5,20'dir (31 Aralık 2010: TL, ABD Doları ve Avro alacaklar için, sırasıyla, yıllık %11, %2,77 ve %3,41).



## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 10 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle şüpheli alacak karşılığı ayrılmayan ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vadesi geçen alacaklar	3.314.098	1.233.544
0-30 gün vadeli	11.032.661	8.641.737
31-60 gün vadeli	8.613.271	7.761.338
61-90 gün vadeli	3.589.390	3.705.971
91 gün ve üzeri	8.949.010	5.021.385
	<b>35.498.430</b>	<b>26.363.975</b>

Grup yönetiminin, geçmiş tecrübeleri ve müteakip dönem tahsilatları göz önüne alınarak yaptığı değerlendirme sonucu 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ve üzerinden karşılık ayrılmamış müşterilerden olan toplam 3.314.098TL tutarındaki alacak (31 Aralık 2010: 1.233.544 TL) için tahsilat riski bulunmamaktadır (Dipnot 38.a).

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibari ile vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
0-3 ay arası	3.029.491	1.170.051
3-6 ay arası	284.607	63.493
	<b>3.314.098</b>	<b>1.233.544</b>

#### b) Ticari borçlar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>i. Kısa vadeli ticari borçlar:</b>		
Satıcılar cari hesapları	42.632.287	17.080.286
Borç senetleri	208.738	2.792.123
	<b>42.841.025</b>	<b>19.872.409</b>
Eksi: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gider	(889.084)	(344.587)
	<b>41.951.941</b>	<b>19.527.822</b>

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle kısa vadeli ticari borçların ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı TL, ABD Doları ve Avro için sırasıyla yıllık %15, %4,88 ve %5,08 (31 Aralık 2010: TL, ABD Doları ve Avro için sırasıyla yıllık %11, %2,84 ve %3,39) olup ağırlıklı ortalama vadeleri iki ay içerisinde (31 Aralık 2010: 2 ay).

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 11 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>a) Kısa vadeli diğer alacaklar:</b>		
Verilen depozito ve teminatlar	160.519	123.016
Diğer	49.393	2.082
	<b>209.912</b>	<b>125.098</b>
<b>b) Kısa vadeli diğer borçlar:</b>		
Personele borçlar	2.000.215	1.443.614
Ödenecek diğer vergi ve fonlar	1.719.968	543.901
Ödenecek SSK primleri	1.404.030	564.294
Alınan avanslar	387.950	892.552
Diğer	368.303	203.975
	<b>5.880.466</b>	<b>3.648.336</b>

#### DİPNOT 12 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

#### DİPNOT 13 - STOKLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hammaddeler	14.931.202	13.050.595
Yarı mamul stokları	14.658.449	6.300.617
Mamul stokları	19.035.041	12.924.357
Yedek parça stokları	3.514.247	2.406.216
Diğer (*)	1.408.955	918.676
	<b>53.547.894</b>	<b>35.600.461</b>
Eksi: Değer düşüklüğü karşılığı	(689.526)	(109.208)
	<b>52.858.368</b>	<b>35.491.253</b>

(\*) Diğer stoklar çoğunlukla işletme ve tekstil boya malzemesi stoklarından oluşmaktadır.

Cari dönem içerisinde giderleştirilen ve satışların maliyeti ile ilişkilendirilen stokların toplam tutarı 67.978.199TL'dir (2010: 54.288.055 TL).

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri için stok değer düşüklüğü karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
<b>1 Ocak</b>	<b>(109.208)</b>	<b>(140.358)</b>
Dönem içerisinde (ayrılan)/iptal edilen karşılık, net	(580.318)	31.150
<b>31 Aralık</b>	<b>(689.526)</b>	<b>(109.208)</b>

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 14 - CANLI VARLIKLAR

Grup'un canlı varlıkları, süt inekleri, düvelerden ve buzağılardan oluşmakta olup 31 Aralık 2011 itibarıyla toplam 5.515 adettir (31 Aralık 2010: 5.259 adet).

1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemindeki canlı varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
<b>1 Ocak</b>	<b>23.714.118</b>	<b>15.109.666</b>
Girişler	11.016.968	4.815.360
Dönem amortismanı (*)	-	(2.310.390)
Dönem içindeki çıkışlar	(14.334.909)	(2.916.052)
Makul değer üzerinden ölçüm etkisi (*)	23.125.687	9.015.534
<b>31 Aralık</b>	<b>43.521.864</b>	<b>23.714.118</b>

(\*) Grup, 1 Ekim 2010 tarihine kadar Türkiye'de sahip olduğu canlı varlıkların ırk ve genetik özelliklerindeki canlı varlıklar için yeterli olmayan alım-satım işleminden dolayı aktif bir piyasa olmamasından ve indirgenmiş nakit akım yöntemi ile makul değer tespitinin güvenilir bir şekilde yapılamamasından dolayı; canlı varlıklarını elde etme maliyetinden, birikmiş amortismanlar ve varsa değer düşüklüğünü indirerek muhasebeleştirilmiştir. 2010 yılında kısmi bölünme işlemleri kapsamında yapılan ve 30 Eylül 2010 tarihinden sonra sonuçlanan değerlendirme çalışmaları sonucunda, 1 Ekim 2010 tarihinden itibaren canlı varlıkların makul değerleri tespit edilebilmiş ve ilgili makul değer artışları, UMS 41 "Tarımsal Faaliyetler" ve UMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" da yer alan hükümler gereğince, 1 Ekim 2010 tarihinden itibaren ileriye dönük olarak konsolide gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Grup, doğan erkek buzağıları 1 ay içerisinde sattığından, erkek buzağılar ve bilanço tarihinden sonraki 12 ay içerisinde satılmak üzere sözleşmesi yapılan düveler dönen varlıklar altında takip edilmektedir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Düveler	-	1.808.610
Erkek buzağılar	196.000	57.601
	<b>196.000</b>	<b>1.866.211</b>

#### DİPNOT 15 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

#### DİPNOT 16 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

#### DİPNOT 17 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	Yabancı para çevrim farkları	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
<b><u>Maliyet değeri:</u></b>						
Arazi ve arsalar	7.854.659	283.636	1.378.287	55.076	(666.375)	8.905.283
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	8.091.321	-	254.090	1.932.047	-	10.277.458
Binalar	86.705.366	800.357	1.014.702	13.328.985	-	101.849.410
Makine, tesis ve cihazlar	232.771.521	1.371.692	1.274.255	23.859.521	(2.921.105)	256.355.884
Taşıtlar araçları	4.866.724	80.916	453.434	118.152	(73.017)	5.446.209
Demirbaşlar	14.348.796	10.351	829.719	633.761	(93.393)	15.729.234
Özel maliyetler	505.880	-	-	121.432	-	627.312
Yapılmakta olan yatırımlar (*)	5.100.132	55.280	38.338.912	(40.048.974)	-	3.445.350
	<b>360.244.399</b>	<b>2.602.232</b>	<b>43.543.399</b>	-	<b>(3.753.890)</b>	<b>402.636.140</b>
<b><u>Birikmiş amortismanlar:</u></b>						
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(2.269.327)	-	(642.521)	-	-	(2.911.848)
Binalar	(24.018.433)	(43.585)	(3.138.736)	-	-	(27.200.754)
Makine, tesis ve cihazlar	(150.052.487)	(193.534)	(6.622.942)	-	2.611.524	(154.257.439)
Taşıtlar araçları	(3.712.447)	(12.077)	(304.323)	-	63.001	(3.965.846)
Demirbaşlar	(11.566.664)	(2.091)	(864.419)	-	55.931	(12.377.243)
Özel maliyetler	(8.593)	-	(111.411)	-	-	(120.004)
	<b>(191.627.951)</b>	<b>(251.287)</b>	<b>(11.684.352)</b>	-	<b>2.730.456</b>	<b>(200.833.134)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>168.616.448</b>					<b>201.803.006</b>

(\*) Yapılmakta olan yatırımlardan transferler ağırlıklı olarak süt işleme tesisi yatırımından oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde oluşan 12.052.317 TL'lik (2010: 19.132.896 TL) amortisman ve itfa payları toplam tutarının 9.389.328 TL'lik (2010: 14.367.969 TL) kısmı satışların maliyetinde 1.281.667 TL'lik (2010: 2.423.494 TL) kısmı stoklarda, 879.778 TL'lik (2010: 1.239.900 TL) kısmı genel yönetim giderlerinde, 254.668 TL'lik (2010: 465.823 TL) kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinde, 246.876 TL'lik (2010: 156.966 TL) kısmı kullanılmayan kısım giderlerinde yer almaktadır. Grup, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla canlı varlıklarını makul değerleri ile finansal tablolarına yansıttığından canlı varlıklar için amortisman gideri bulunmamaktadır (Dipnot 2.7.12) (2010: 478.744 TL).

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010	Yabancı para çevrim farkları	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
<b><u>Maliyet değeri:</u></b>						
Arazi ve arsalar	7.538.910	(105.040)	419.340	58.092	(56.643)	7.854.659
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	7.105.589	-	133.616	852.116	-	8.091.321
Binalar	85.483.748	1.668.833	434.384	217.145	(1.098.744)	86.705.366
Makine, tesis ve cihazlar	234.383.813	2.692.883	2.921.560	1.307.531	(8.534.266)	232.771.521
Taşıt araçları	4.892.140	(9.813)	265.662	1.949	(283.214)	4.866.724
Demirbaşlar	14.057.803	16.947	265.549	42.512	(34.015)	14.348.796
Özel maliyetler	-	-	-	505.880	-	505.880
Yapılmakta olan yatırımlar	3.276.027	126.041	4.927.564	(3.229.500)	-	5.100.132
	<b>356.738.030</b>	<b>4.389.851</b>	<b>9.367.675</b>	<b>(244.275)</b>	<b>(10.006.882)</b>	<b>360.244.399</b>
<b><u>Birikmiş amortismanlar:</u></b>						
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(1.716.959)	-	(552.368)	-	-	(2.269.327)
Binalar	(22.048.670)	(42.435)	(2.904.427)	244.275	732.824	(24.018.433)
Makine, tesis ve cihazlar	(146.230.093)	(175.125)	(11.450.881)	-	7.803.612	(150.052.487)
Taşıt araçları	(3.256.122)	(1.126)	(708.904)	-	253.705	(3.712.447)
Demirbaşlar	(10.680.894)	(2.386)	(915.455)	-	32.071	(11.566.664)
Özel maliyetler	-	-	(8.593)	-	-	(8.593)
	<b>(183.932.738)</b>	<b>(221.072)</b>	<b>(16.540.628)</b>	<b>244.275</b>	<b>8.822.212</b>	<b>(191.627.951)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>172.805.292</b>					<b>168.616.448</b>

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle kullanılan krediler ile ilgili olarak maddi duran varlıklar üzerinde bulunan ipoteklerin tutarları aşağıda sunulmuştur.

Para birimi	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Orijinal para birimi tutarı	TL tutar	Orijinal para birimi tutarı	TL tutar
Avro	24.685.000	60.325.203	36.360.000	74.505.276
ABD Doları	24.550.000	46.372.495	26.600.000	41.123.600
TL	46.250.000	46.250.000	7.866.000	7.866.000
Hindistan Rupisi	947.700.000	33.629.730	947.700.000	32.660.370
		<b>186.577.428</b>		<b>156.155.246</b>

#### DİPNOT 19 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2011	Yabancı para çevrim farkları	İlaveler	31 Aralık 2011
<b><u>Maliyet değeri:</u></b>				
Bilgisayar programları	2.742.226	17.399	49.762	2.809.387
Haklar	202.147	-	156.949	359.096
	<b>2.944.373</b>	<b>17.399</b>	<b>206.711</b>	<b>3.168.483</b>
<b><u>Birikmiş itfa payları:</u></b>				
Bilgisayar programları	(1.757.511)	(4.400)	(343.993)	(2.105.904)
Haklar	(148.218)	-	(23.972)	(172.190)
	<b>(1.905.729)</b>	<b>(4.400)</b>	<b>(367.965)</b>	<b>(2.278.094)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>1.038.644</b>			<b>890.389</b>

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 19 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2010	Yabancı para çevrim farkları	İlaveler	31 Aralık 2010
<b><u>Maliyet değeri:</u></b>				
Bilgisayar programları	2.387.725	36.239	318.262	2.742.226
Haklar	191.171	-	10.976	202.147
	<b>2.578.896</b>	<b>36.239</b>	<b>329.238</b>	<b>2.944.373</b>
<b><u>Birikmiş itfa payları:</u></b>				
Bilgisayar programları	(1.495.436)	(2.961)	(259.114)	(1.757.511)
Haklar	(125.454)	-	(22.764)	(148.218)
	<b>(1.620.890)</b>	<b>(2.961)</b>	<b>(281.878)</b>	<b>(1.905.729)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>958.006</b>			<b>1.038.644</b>

#### DİPNOT 20 - ŞEREFİYE

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

#### DİPNOT 21 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

##### a) Yatırım teşvik belgeleri

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup'un dört adet yatırım teşvik belgesi mevcuttur.

- 26 Haziran 2007 tarih ve 87237 sayılı yatırım teşvik belgesi kapsamında sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

KDV istisnası,  
%100 gümrük muafiyeti

Söz konusu yatırım teşvik belgesinin süresi, 22 Haziran 2010 tarihinde dolmuş olup kapatma müracaatı yapılmıştır.

- 17 Nisan 2006 tarih ve 83652 sayılı yatırım yatırım teşvik belgesi kapsamında sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

KDV istisnası  
%100 gümrük muafiyeti

Söz konusu yatırım teşvik belgesi için süre uzatımı alınmıştır.

- 27 Aralık 2011 tarih ve 103679 sayılı yatırım teşvik belgesi kapsamında sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

KDV istisnası  
Gümrük vergisi muafiyeti

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 21 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI (Devamı)

- 24 Aralık 2010 tarih ve 99195 A sayılı yatırım teşvik belgesi kapsamında yararlandırılan destek unsurları aşağıdaki gibidir:
- KDV istisnası
- Gümrük vergisi muafiyeti
- Vergi İndirimi %60, Yatırıma Katkı Oranı %30 (31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yatırım devam etmekte olup 29.918.809 TL tutarında yatırım harcaması yapılmıştır.)
- Sigorta primi işveren hissesi desteği 3 yıl

Grup, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 5.897.451 TL tutarındaki yatırım indiriminden yararlanmıştır (31 Aralık 2010: 2.929.742 TL). 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla devreden yatırım indirimi tutarı 35.150.617 TL'dir (31 Aralık 2010: 10.093.650 TL) (Dipnot 35).

#### b) Yurtiçi teşvikler

Söktaş, Turquality tarafından olumlu Türk malı imajı oluşturulması ile markalaşmanın sağlanmasına yönelik verilen teşvikler kapsamında Söktaş markasının yurtdışında tanıtımı ve imajının geliştirilmesi için yapılan harcama faturalarının %50'sini T.C. Hazine ve Ticaret Müsteşarlığı'ndan iade almaktadır. Ayrıca, Söktaş ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları, T.C. Hazine ve Ticaret Müsteşarlığı tarafından uygulanan %5 oranında SSK işveren hissesi indirimi teşvikinden yararlanmaktadır.

Grup ayrıca tarım ve hayvancılığın geliştirilmesi kapsamında sağlanan aşağıdaki teşviklerden de yararlanmaktadır;

- Satılan her bir litre çiğ süt için verilen 0,04 TL süt destekleme primi,
- Süt sığırcılığı için alınan kredilere uygulanan %60 faiz indirimi,
- Anaç sığır destekleme primi,
- Ari ırk destekleme primi.

#### c) Yurtdışı teşvikler

Grup'un bağlı ortaklıklarından Söktaş India, Hindistan hükümeti tarafından tekstil faaliyetlerini ve ihracatı geliştirmeye yönelik verilen teşvikler kapsamında aşağıdaki imkanlardan yararlanmaktadır;

- Hindistan'daki bankalarından alınan uzun vadeli yatırım kredileri üzerinden %5 faiz iadesi,
- Teşvik kapsamında yer alan makine ve ekipman yatırımlarının fatura bedelinin %10'unun iadesi,
- Yapılan ihracat üzerinden teşvik ödemesi. Bu teşvik 30 Eylül 2011 tarihine kadar yapılan ihracatın FOB değeri üzerinden %5,3 oranında hesaplanırken, 1 Ekim 2011 tarihinden itibaren uygulama değiştirilmiş ve yapılan ihracat miktarına göre 5 Hindistan Rupisi /kg olarak hesaplanmaya başlamıştır.

Söktaş India'nın makine ve ekipman yatırımı ile ilgili aldığı teşvik tutarı olan 1.105.795 TL (31 Aralık 2010: 1.137.648 TL), söz konusu makine ve ekipmanların faydalı ömürlerine eşdeğer sürelerde ilgili dönemler boyunca gelir olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır.



## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 22 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>a) Kısa vadeli borç karşılıkları:</b>		
Faturası gelmeyen hizmetlerin karşılığı	1.650.577	610.569
Personel gider tahakkukları	36.068	364.048
Diğer	1.144.327	663.274
	<b>2.830.972</b>	<b>1.637.891</b>
<b>b) Verilen teminatlar:</b>		
Verilen ipotekler (*)	186.577.428	156.155.246
Uzun vadeli banka kredilerine karşılık olarak verilen teminat senetleri (**)	-	37.491.184
Verilen teminat mektupları (***)	15.952.567	11.265.379
	<b>202.529.995</b>	<b>204.911.809</b>
(*) Verilen ipotekler Grup'un kullanmış olduğu kredilere karşılık olarak finansal kuruluşlara verilmiş ipoteklerden oluşmaktadır (Dipnot 18). Grup'un, uzun vadeli yatırım kredilerinin teminatı için vermiş olduğu ipoteklerle aynı kapsamda ilgili banka ve finansman kuruluşlarına verdiği teminat senetlerinin toplamı 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 44.039.128 TL karşılığı 18.020.758 Avro, 21.250.125 TL karşılığı 11.250.000 ABD Doları, 8.083.350 TL karşılığı 227.700.000 Hindistan Rupisi ve 26.944.179 TL olup yukarıdaki verilen teminatlar toplamına yine dahil edilmemiştir (31 Aralık 2010: 29.385.518 TL karşılığı 14.340.695 Avro, 20.561.800 TL karşılığı 13.300.000 ABD Doları, 7.855.650 TL karşılığı 227.700.000 Hindistan Rupisi ve 5.475.631 TL).		
Şirket'in bağlı ortaklığı olan Söktaş India'nın uzun vadeli yatırım kredilerinin teminatı olarak verilen ipoteklerle (Dipnot 18) aynı kapsamda ilgili banka ve finansman kuruluşlarına verdiği garantilerin toplamı 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 25.536.256 TL karşılığı 719.622.486 Hindistan Rupisi, 25.122.370 TL karşılığı 13.300.000 ABD Doları ve 8.553.300 TL karşılığı 3.500.000 Avro olup yukarıdaki verilen teminatlar toplamına tekrar dahil edilmemiştir (31 Aralık 2010: 28.510.449 TL karşılığı 827.282.486 Hindistan Rupisi, 20.561.800 TL karşılığı 13.300.000 ABD Doları ve 7.171.850 TL karşılığı 3.500.000 Avro) (Dipnot 8).		
Grup'un Türkiye'deki bağlı ortaklığının uzun vadeli yatırım kredilerine istinaden vermiş olduğu ipoteklerle ile aynı kapsamda ilgili banka ve finansman kuruluşlarına verdiği garantilerin toplamı 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 18.800.935 TL karşılığı 7.693.320 Avro, 21.250.125 TL karşılığı 11.250.000 ABD Doları ve 1.625.000 TL olup yukarıdaki verilen teminatlar toplamına tekrar dahil edilmemiştir (31 Aralık 2010: 1.707.556 TL karşılığı 833.320 Avro ve 1.625.000 TL)		
(**) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup'un diğer uzun vadeli yatırım kredilerine istinaden teminat olarak verdiği teminat senetleri yukarıda belirtildiği üzere verilen ipoteklerle aynı kapsamda olduğu için mükerrerliği önlemek amacıyla ayrıca belirtilmemiştir (31 Aralık 2010: 13.272.529 TL karşılığı 6.477.248 Avro ve 24.147.275 TL).		
Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla uzun vadeli finansal kiralama için teminat senedi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010: 34.835 Avro karşılığı 71.380 TL).		
(***) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla verilen teminat mektupları 11.790.642 TL, 888.404 ABD Doları, 327.750 Avro ve 47.020.960 Hindistan Rupisi karşılığı 1.682.863 TL olup, (31 Aralık 2010: 9.450.529 TL, 70.000 ABD Doları ve 49.520.960 Hindistan Rupisi karşılığı 1.814.850 TL) gümrük müdürlüklerine, satıcılara ve teşvikli kredi almak için devlet bankasına verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır.		
<b>c) Alınan teminatlar:</b>		
Alınan teminat mektupları	9.924.387	9.553.888
Alınan teminat senetleri	8.429.363	3.350.697
	<b>18.353.750</b>	<b>12.904.585</b>

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 22 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı
<b>Grup tarafından verilen TRİ'ler:</b>						
<b>A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)</b>						
			202.529.995			204.911.809
	<i>TL</i>	58.040.642	58.040.642	<i>TL</i>	41.463.804	41.463.804
	<i>ABD Doları</i>	25.438.404	48.050.601	<i>ABD Doları</i>	26.670.000	41.231.820
	<i>Avro</i>	25.012.750	61.126.158	<i>Avro</i>	42.872.083	87.849.185
	<i>Hindistan Rupisi</i>	994.720.960	35.312.594	<i>Hindistan Rupisi</i>	997.220.960	34.367.000
<b>B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)</b>						
	-	-	-	-	-	-
<b>C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>						
	-	-	-	-	-	-
<b>D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>						
	-	-	-	-	-	-
<b>i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>						
	-	-	-	-	-	-
<b>ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>						
	-	-	-	-	-	-
<b>iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>						
	-	-	-	-	-	-
			<b>202.529.995</b>			<b>204.911.809</b>
Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı			%0			%0

(\*) Bakınız Dipnot 22.b

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 23 - TAAHHÜTLER

##### İhracat taahhütleri

Grup'un çeşitli ihracat teşvik belgeleri uyarınca, ilgili belgelerin geçerlilik sürelerinin sonuna kadar toplam 47.622.690 ABD Doları ve 1.469.658.627 Hindistan Rupisi (31 Aralık 2010: çeşitli ihracat teşvik belgeleri uyarınca 52.966.041 ABD Doları ve 1.708.497.215 Hindistan Rupisi) ihracat taahhüdü bulunmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bu taahhüdün, 46.445.194 ABD Doları ve 656.772.617 Hindistan Rupisi tutarındaki kısmı (31 Aralık 2010: 35.038.809 ABD Doları ve 390.528.457 Hindistan Rupisi) gerçekleştirilmiştir.

#### DİPNOT 24 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	6.189.231	5.246.480
	<b>6.189.231</b>	<b>5.246.480</b>

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bilanço tarihindeki değerinin bağımsız aktüerin yapmış olduğu öngörüler doğrultusunda hesaplanır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir güncellendiği için, 31 Aralık 2011 tarihinde geçerli olan 2.731,85 TL (1 Ocak 2011: 2.517,01 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Toplam karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki aktüeryal öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yıllık iskonto oranı (%)	4,66	4,66
Tahmin edilen limit/ücret artışı (%)	5,0	5,1

Emeklilik olasılığı, her çalışan bazında, toplam çalıştığı yıl, yasal düzenlemeler ve sektör ortalamaları dikkate alınarak bağımsız aktüeryer tarafından hesaplanmıştır.

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 24 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının ilgili dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
<b>1 Ocak</b>	<b>5.246.480</b>	<b>4.524.746</b>
Yabancı para çevrim farkı	8.945	6.659
Faiz maliyeti	243.815	265.563
Aktüeryal zarar	367.605	366.052
Dönem içinde ödenen	(1.144.064)	(2.546.392)
Dönem içindeki artış	1.466.450	2.629.852
<b>31 Aralık</b>	<b>6.189.231</b>	<b>5.246.480</b>

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait faiz maliyeti, aktüeryal zarar ile dönem içindeki artış toplamı 2.077.870 TL (2010: 3.261.467 TL) tutarında olup 1.594.566 TL'si (2010: 2.487.2226 TL) üretim maliyetine, 406.992 TL'si (2010: 559.428 TL) genel yönetim giderlerine ve 76.312 TL'si (2010: 214.813 TL) satış pazarlama giderlerine dahil edilmiştir.

#### DİPNOT 25 - EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

#### DİPNOT 26 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>a) Diğer dönen varlıklar:</b>		
İndirilebilir KDV alacağı	8.925.841	3.989.610
Gelir tahakkukları ve devlet teşvik ve yardımları	5.060.717	4.863.933
Verilen sipariş avansları	1.551.549	916.542
Peşin ödenen giderler	1.563.838	780.859
İade edilecek KDV	1.441.029	932.591
Vadeli işlem gelir tahakkuku	1.281.317	85.726
Diğer	762.698	253.117
	<b>20.586.989</b>	<b>11.822.378</b>

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Grup'un'ın süt hayvancılığı faaliyetlerine istinaden 306.260 TL çiğ süt satış destekleme primi gelir tahakkuku, 1.482.300TL hastalıktan arı ırk destekleme primi gelir tahakkuku ve 1.479.120TL tarım sigortası kapsamındaki canlı varlıklara ilişkin sigorta hasar gelir tahakkuku bulunmaktadır. Grup yönetiminin geçmiş yıllardaki tecrübeleri göz önünde bulundurulduğunda, sigorta hasar geliri taleplerinin yüksek oranda sigorta eksperleri tarafından onaylandığı ve hasar bedelinin tahsil edildiği görülmüştür. (31 Aralık 2010: 1.620.249TL arı ırk destekleme ve 510.407TL çiğ süt destekleme tahakkuku).

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 26 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadeli döviz alım-satım sözleşmeleri 11.350.000 ABD Doları karşılığında vadeli Avro satış, 4.041.000 Avro karşılığında vadeli TL satış ve 1.698.400 ABD Doları karşılığında TL satış taahhütlerinden oluşmaktadır.

Vadeli döviz işlemleri	Kontrat miktarı	Rayiç değeri	Vadeli döviz işlemlerinden doğan karlar
Avro satar ABD Doları alır	20.412.981	21.439.016	1.026.035
TL satar ABD Doları alır	3.000.789	3.208.108	207.319
TL satar Avro alır	9.827.433	9.875.396	47.963
<b>Toplam</b>	<b>33.241.203</b>	<b>34.522.520</b>	<b>1.281.317</b>

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadeli döviz alım-satım sözleşmelerinin vade analizi aşağıdaki gibidir.

	1 aya kadar	1 ay ile 3 ay arası	3 ay ile 1 yıl arası	Toplam
ABD Doları alır Avro satar	-	9.001.142	11.411.839	20.412.981
TL satar ABD Doları alır	-	1.480.918	1.519.871	3.000.789
TL satar Avro alır	-	1.522.202	8.305.231	9.827.433
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>12.004.262</b>	<b>21.236.941</b>	<b>33.241.203</b>

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla vadeli döviz alım-satım sözleşmeleri 7.684.095 ABD Doları karşılığında vadeli Avro satış ve 3.000.000 Avro karşılığında vadeli TL alım taahhütlerinden oluşmaktadır.

Vadeli döviz işlemleri	Kontrat miktarı	Rayiç değeri	Vadeli döviz işlemlerinden doğan karlar
Avro satar ABD Doları alır	11.879.611	11.671.795	207.816
Avro satar TL alır	6.147.300	6.025.210	(122.090)
<b>Toplam</b>	<b>18.026.911</b>	<b>17.697.005</b>	<b>85.726</b>

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla vadeli döviz alım-satım sözleşmelerinin vade analizi aşağıdaki gibidir.

	1 aya kadar	1 ay ile 3 ay arası	3 ay ile 1 yıl arası	Toplam
ABD Doları alır Avro satar	3.092.000	900.947	7.886.664	11.879.611
Avro satar TL alır	3.073.650	3.073.650	-	6.147.300
<b>Toplam</b>	<b>6.165.650</b>	<b>3.974.597</b>	<b>7.886.664</b>	<b>18.026.911</b>

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 26 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>b) Diğer duran varlıklar:</b>		
Peşin ödenen giderler	1.227.230	1.203.135
Verilen sipariş avansları	16.199	2.601.835
Verilen depozito ve teminatlar	160.276	310.424
	<b>1.403.705</b>	<b>4.115.394</b>

#### DİPNOT 27 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket, SPK'ya kayıtlı olan şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini uygulamakta olup, 0,01 TL nominal değere sahip kayıtlı hisselerini temsil eden kayıtlı sermayesi için 32.000.000 TL'lik bir sermaye tavanı belirlemiştir. Şirket'in onaylanmış ve ödenmiş nominal değerdeki sermayesi 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kayıtlı Sermaye Tavanı (tarihi değeri ile)	32.000.000	32.000.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve ödenmiş sermaye	27.120.000	13.560.000

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

<b>Grup: Hissedar:</b>	<b>31 Aralık 2011</b>		<b>31 Aralık 2010</b>	
	<b>Hisse (%)</b>	<b>TL</b>	<b>Hisse (%)</b>	<b>TL</b>
B Kayhan Holding A.Ş.	21,18	5.745.033	21,18	2.872.517
A-B A. Seyda Kayhan	10,00	2.712.000	10,00	1.356.000
A-B Gönen Kayhan	8,90	2.413.442	8,90	1.206.721
A-B Muharrem H. Kayhan	8,25	2.238.619	8,25	1.118.617
A-B E.Hilmi Kayhan	8,25	2.236.921	8,25	1.117.768
A-B Kayhan Ailesi diğer fertleri	18,35	4.976.270	18,35	2.488.131
A-B Diğer	25,07	6.797.715	25,07	3.400.246
<b>Toplam sermaye</b>	<b>100</b>	<b>27.120.000</b>	<b>100</b>	<b>13.560.000</b>
Sermaye düzeltmesi farkları		18.395.552		28.098.548
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>		<b>45.515.552</b>		<b>41.658.548</b>

18.395.552 TL tutarındaki (31 Aralık 2010: 28.098.548 TL) sermaye düzeltmesi farkları, Şirket sermayesinin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarı ile Şirket'in enflasyon düzeltmesi öncesindeki sermaye tutarı arasındaki farkı ifade eder.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle beheri 1 kuruş olan 2.712.000.000 (31 Aralık 2010: 1.356.000.000) adet hisse bulunmaktadır.

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 27 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Şirket sermayesi 85 adet A grubu hamiline ve 2.711.999.915 adet B grubu hamiline paylardan oluşmakta olup, B grubu hamiline hisse senetleri İMKB’de işlem görmektedir. Şirket esas sözleşmesi uyarınca, Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından ortaklar arasından veya Şirket dışından Türk Ticaret Kanunu ("TTK") hükümleri doğrultusunda seçilecek 7 ila 9 üyeden oluşturulmaktadır.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda nama veya hamiline yazılı hisse senetleri ihraç ederek kayıtlı sermaye miktarına kadar çıkarılmış sermayeyi arttırmaya ve hisse senetlerini birden fazla payı temsil eden kupürler halinde birleştirmeye yetkilidir. Ayrıca, Yönetim Kurulu itibari değerinin üzerinde hisse senedi çıkarılması, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen sınırlandırılması konularında kararlar alabilir.

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır:

TTK’ya göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu’na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş/ çıkarılmış sermayesinin %20’sine ulaşıncaya kadar, yasal kayıtlara göre net dönem karından yine yasal kayıtlara göre geçmiş yıl zararları düşülerek bulunan matrahın %5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın %10’udur. Öte yandan, net dağıtılabılır dönem karının tamamının temettü olarak dağıtılmasına karar verilmesi durumunda, sadece bu durumda sınırlı olmak üzere; ikinci tertip yasal yedek akçe net dağıtılabılır dönem karından ödenmiş/ çıkarılmış sermayenin %5’ini aşan kısım için %9 oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50’sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Yukarıda bahsi geçen yasal yedeklerin ve özel fonunun, SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket’in 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin nominal tutarı 10.447.970 TL (31 Aralık 2010: 9.887.073 TL) olup özleri itibariyle kısıtlanmamış olan 43.285.089 TL tutarındaki "Olağanüstü Yedekler" (31 Aralık 2010: 37.780.528 TL), "Geçmiş Yıllar Karları" içerisine sınıflandırmıştır.

Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;
- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/ Zararıyla", ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 27 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı gereğince elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, 2010 yılından başlamak üzere asgari kar dağıtım zorunluluğu uygulanmayacaktır. Söz konusu Kurul Kararı ile kar dağıtımının, SPK'nın payları borsada işlem gören anonim ortaklıkların kar dağıtım esaslarını düzenlediği Seri:IV, No: 27Tebliği'nde yer alan esaslara, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümlere ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikalarına göre, şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılması ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilmesine ya da söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiştir.

Bunun yanında söz konusu Kurul Kararı ile konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabılır kar tutarını, SPK'nın Seri:XI No:29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına karar verilmiştir.

Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. Ana Sözleşmesi çerçevesinde, net dönem karı varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra aşağıdaki şekilde tevzi olunur:

- Birinci tertip kanuni yedek akçe ayrılır.
- Kalandan Sermaye Piyasası Kurulu'nca saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.
- Kalan kısmın %2'si A Grubu hisse senetleri temettüsü olarak ayrılır.
- Net kardan yukarıda belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısım için Genel Kurul kısmen veya tamamen ikinci temettü hissesi dağıtmaya veya olağanüstü yedek akçe ayırmaya yetkilidir.
- Pay sahipleri ile 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 uyarınca ikinci tertip yedek akçe olarak ayrılır.
- Genel Kurul, Yönetim Kurulu üyeleri ile şirket çalışanlarına kar payı dağıtılmasına karar verebilir.
- Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur ve müstehdem işçilere, çeşitli amaçla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.
- Temettü hesap dönemi itibariyle mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.



## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 27 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Şirket, 12 Nisan 2011 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında alınan karar uyarınca, 13.560.000 TL olan çıkarılmış sermayenin 12.454.860 TL'si iç kaynaklardan, 1.105.140 TL'si ise bedelsiz hisse olarak dağıtılacak temettüden karşılanmak üzere 27.120.000 TL'ye çıkarılmasına karar vermiştir. Bu karar 1 Temmuz 2011 tarihi itibarıyla SPK tarafından onaylanmış ve 5 Temmuz 2011 tarihinde Söke Ticaret Sicil Memurluğu'na tescil edilmiştir.

2010 yılı dağıtılabilir net dönem karının %20'sine tekabül edecek şekilde birinci temettü, kalan dağıtılabilir net dönem karının %2'sinin A grubu imtiyazlı hisse senedi sahiplerine nakden temettü ve tüm adi ve imtiyazlı hisse sahiplerine birinci ve ikinci temettü toplamı olarak 1,00 TL nominal bedelli hisse başına brüt 0,123 TL temettü dağıtımını sağlayacak şekilde toplam 1.801.113 TL nakden temettü dağıtmıştır.

Şirket'in yasal kayıtlarına göre kar dağıtımına baz olan özkaynak kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Olağanüstü yedekler	43.285.089	37.780.528
Net dönem karı	4.126	8.971.711
	<b>43.289.215</b>	<b>46.752.239</b>

#### DİPNOT 28 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Yurtdışı satışlar	128.606.816	90.961.617
Yurtiçi satışlar	62.478.617	55.511.810
Diğer	2.627.670	1.142.136
Brüt Satışlar	193.713.103	147.615.563
Tenzil: İskontolar	(2.762.543)	(696.363)
İadeler	(1.245.771)	(337.128)
Net Satışlar	<b>189.704.789</b>	<b>146.582.072</b>
Canlı Varlık Makul Değer Farkı	<b>23.125.687</b>	<b>9.015.534</b>
Satışların Maliyeti	<b>(140.009.285)</b>	<b>(110.516.100)</b>
Brüt Esas Faaliyet Karı	<b>72.821.191</b>	<b>45.081.506</b>

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 29 - ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
<b>i. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:</b>		
Personel giderleri	3.640.937	2.075.213
Amortisman ve itfa payları	254.668	465.823
Diğer	16.606.372	7.153.661
	<b>20.501.977</b>	<b>9.694.697</b>

Diğer kalemini oluşturan başlıca giderler, pazarlama aktivite, ihracat, komisyon, danışmanlık, sergi fuar ve seyahat giderlerinden oluşmaktadır.

#### ii. Genel yönetim giderleri:

Personel giderleri	11.622.000	8.059.676
Amortisman ve itfa payları	879.778	1.239.900
Diğer	12.378.912	10.515.595
	<b>24.880.690</b>	<b>19.815.171</b>
<b>Toplam faaliyet giderleri</b>	<b>45.382.667</b>	<b>29.509.868</b>

Diğer kalemini oluşturan başlıca giderler, danışmanlık, seyahat, dışarıdan sağlanan hizmetler ve kıdem tazminatı karşılık giderlerinden oluşmaktadır.

#### DİPNOT 30 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Hammadde, yarı mamul ve mamul maliyeti	67.978.199	54.288.055
Personel giderleri	39.056.113	30.292.755
Amortisman ve itfa payları	12.947.268	18.291.844
Diğer	65.410.372	37.153.314
	<b>185.391.952</b>	<b>140.025.968</b>

Diğer kalemini oluşturan başlıca giderler enerji, danışmanlık, bakım onarım ve pazarlama aktivite giderlerinden oluşmaktadır.

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 31 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/ GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
<b>Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar:</b>		
Sigorta hasar tazminatı	3.713.088	1.231.626
Ari ırk destekleme primi	1.482.300	1.620.249
Diğer	3.925.167	1.032.588
	<b>9.120.555</b>	<b>3.884.463</b>

#### Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar:

Canlı varlık satış zararları-net	(2.993.118)	(948.441)
Sabit kıymet satış zararları-net	(135.894)	(194.478)
Diğer	(1.451.007)	(581.851)
	<b>(4.580.019)</b>	<b>(1.724.770)</b>

#### DİPNOT 32 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Kur farkı geliri	24.939.505	10.886.794
Faiz geliri	758.433	519.381
	<b>25.697.938</b>	<b>11.406.175</b>

#### DİPNOT 33 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Kur farkı gideri	(35.429.930)	(8.243.255)
Faiz gideri	(9.361.442)	(7.314.805)
Diğer	(1.423.368)	(621.142)
	<b>(46.214.740)</b>	<b>(16.179.202)</b>

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 34 - SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

#### DİPNOT 35 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle peşin ödenen kurumlar vergisi ve kurumlar vergisi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek kurumlar vergisi	4.588.179	2.339.465
Tenzil: Peşin ödenen vergiler	(2.797.100)	(1.103.530)
<b>Vergi karşılığı</b>	<b>1.791.079</b>	<b>1.235.935</b>

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği mali tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20’dir (2010: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir. Hindistan’da ve Romanya’da yürürlükte bulunan gelir vergisi oranları sırasıyla %33,22 ve %16’dır (2010: sırasıyla %33,22 ve %16). Hindistan’daki vergi kanunları gereğince, söz konusu vergi kanununa göre hesaplanmış amortisman etkisi hariç olmak üzere zararlar sekiz yıl içerisinde kullanılabilirken, Hindistan vergi kanunlarına göre hesaplanmış amortismanın etkisinden kaynaklı giderler için herhangi bir süre kısıtı bulunmamaktadır. Romanya vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (2010: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 35 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2010: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Grup'a uygulanabilir olanları aşağıda açıklanmıştır:

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

Kurumların rüçhan hakkı kuponlarının satışından elde ettikleri kazançlarının %75'lik kısmı ile anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini artırdıkları sırada çıkardıkları hisse senetlerinin itibari değerlerinin üzerinde elden çıkarılmasından sağlanan emisyon primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Dolayısı ile ticari kar/ (zarar) rakamı içinde yer alan birtakım kazançlar/ (kayıplar) kurumlar vergisi hesabında ayrıca dikkate alınmıştır.

Kurumlar Vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8. maddesi ve Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler ile birlikte Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 10. maddesinde belirtilen diğer indirimler de dikkate alınır.

#### Transfer fiyatlandırması

Kurumların ilişkili kişilerle yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyat kullanmaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir. Kurumlar, ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir. Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici kağıtlar olarak kurumlar tarafından saklanması zorunlu kılınmıştır. Ayrıca, kurumlar bir hesap dönemi içerisinde ilişkili kişiler ile yaptıkları işlemlere ilişkin olarak bilgi ve belgeleri içerecek şekilde bir rapor hazırlayacaklardır.

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 35 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit edilen bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunulması halinde kazancın tamamen veya kısmen transfer fiyatlaması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılacaktır. Tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılan kazanç 13 üncü maddede belirtilen şartların gerçekleştiği hesap döneminin son günü itibarıyla dağıtılmış kar payı veya dar mükellefler için ana merkeze aktarılan tutar sayılacaktır. Transfer fiyatlandırması yoluyla dağıtılmış kar payının net kar payı tutarı olarak kabul edilmesi ve brüte tamamlanması sonucu bulunan tutar üzerinden ortakların hukuki niteliğine göre belirlenen oranlarda vergi kesintisi yapılacaktır. Daha önce yapılan vergilendirme işlemleri, taraf olan mükellefler nezdinde buna göre düzeltilen olacaktır. Ancak, bu düzeltmenin yapılabilmesi için örtülü kazanç dağıtan kurum adına tarh edilen vergilerin kesinleşmiş ve ödenmiş olması gerekmektedir.

Örtülü kazanç dağıtılan kurum nezdinde yapılacak düzeltmede dikkate alınacak tutar, kesinleşen ve ödenen tutar olacaktır.

1 Ocak - 31 Aralık 2011 ve 2010 hesap dönemlerine ait konsolide kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi geliri/(gideri)/ aşağıda özetlenmiştir.

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(4.588.179)	(2.339.465)
Ertelenmiş vergi geliri /(gideri)	11.372.553	(1.662.315)
	<b>6.784.374</b>	<b>(4.001.780)</b>

1 Ocak - 31 Aralık 2011 ve 2010 hesap dönemlerine ait vergi geliri /(gideri) mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
<b>Vergi öncesi kar</b>	<b>11.462.258</b>	<b>12.958.304</b>
Vergi öncesi kar üzerinden hesaplanan vergi	(2.292.452)	(2.591.661)
İndirilecek gelirler	773.304	20.474
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(404.726)	(661.810)
Vergi oranındaki değişim etkisi - Hindistan	-	(70.202)
Üzerinden vergi varlığı ayrılan yatırım teşviği (*)	8.987.438	-
Üzerinden vergi varlığı ayrılan mali zararlar ve diğer farklar	(279.190)	(698.581)
<b>Vergi geliri/(gideri)/</b>	<b>6.784.374</b>	<b>(4.001.780)</b>

(\*) Grup sahibi olduğu Söke-Aydın'da bulunan süt işleme tesisine istinaden yatırım teşvik belgelerine sahiptir. Kurumlar Vergisi Kanunu madde 32/A kapsamında söz konusu bölgede yatırıma katkı oranları %30 olup yatırım teşvik tutarıyla sınırlı olmak üzere kurumlar vergisi oranı ise %8'dir.

#### Ertelenmiş vergiler

Grup, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, varlık ve yükümlülüklerin bilançodaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış vergi oranlarını kullanarak hesaplamaktadır.

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 35 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Müteakip dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklıklar için %20, Hindistan’da yerleşik bağlı ortaklıklar için %33,22 ve Romanya’da yerleşik bağlı ortaklıklar için %16’dır (2010: Türkiye, Hindistan ve Romanya için sırasıyla, %20, %33,99 ve %16).

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibariyle yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>Birikmiş geçici farklar</u>		<u>Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)</u>	
	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Mahsup edilebilecek birikmiş mali zararlar	58.389.910	23.120.306	15.372.423	7.287.280
Devreden yatırım indirimi	35.150.617	10.093.650	8.986.106	20.188
Kıdem tazminatı karşılığı	5.859.427	5.215.801	1.177.660	1.080.990
Stokların taşınan değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	422.501	(298.457)	102.921	(44.870)
Maddi ve maddi olmayan varlıkların taşınan değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	(42.111.560)	(35.119.183)	(10.776.972)	(8.957.621)
Canlı varlık makul değer farkları	(28.956.159)	(9.015.534)	(5.791.232)	(1.803.107)
Diğer	(3.279.715)	(2.461.258)	(655.943)	(591.184)
			<b>8.414.963</b>	<b>(3.008.324)</b>

Buna göre:

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Net ertelenmiş vergi varlığına sahip bağlı ortaklıklar	15.401.730	2.332.320
Net ertelenmiş vergi yükümlülüğüne sahip bağlı ortaklıklar	(6.986.767)	(5.340.644)
	<b>8.414.963</b>	<b>(3.008.324)</b>
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>1 Ocak</b>	<b>(3.008.324)</b>	<b>(1.477.934)</b>
Yabancı para çevirim farkı	50.734	131.925
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) - net	11.372.553	(1.662.315)
<b>31 Aralık</b>	<b>8.414.963</b>	<b>(3.008.324)</b>

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 35 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup’un finansal tablolarına yansıtılan ve üzerinden ertelenmiş vergi varlığı yaratılan mali zararların en son kullanım yıllarına göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

En son kullanım yılı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
2012	53.524	54.489
2013	606.850	672.265
2014	878.424	839.751
2015	805.910	778.204
2016	27.486.532	11.399
2017	1.946.215	276.744
2018	947.414	-
	<b>32.724.869</b>	<b>2.632.852</b>

Herhangi bir süreyle sınırlanılmayan ve üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanan mali zararların toplamı ise 25.665.041TL (2010: 20.487.454TL)’dir.

#### DİPNOT 36 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

		1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Ana ortaklığa ait net dönem karı	A	18.685.986	9.174.564
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (tam değeri) (Dipnot 27)	B	2.712.000.000	2.712.000.000

#### Nominal değeri 1 kuruş olan 100 adet hisse senedi karşılığında elde edilen hisse başına kazanç (TL)

A/B	0,6890	0,3383
-----	--------	--------

Hisse başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla henüz Yönetim Kurulu’nce herhangi bir kar payı dağıtımı hesaplanmamıştır.

#### DİPNOT 37 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile ilgili dönemlerde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
a) İlişkili taraflara borçlar:		
i) İlişkili taraflara ticari borçlar:		
Agrita Tarım Gıda Hayvancılık A.Ş. (“Agrita”)	<b>1.152.282</b>	<b>167.852</b>



## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 37 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların ortalama vadesi 2 ay (31 Aralık 2010: 2 ay) içerisinde olup söz konusu borçlar yem alımlarından kaynaklanmaktadır.

#### b) İlişkili taraflar ile olan işlemler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
<b>i) İlişkili taraflara satışlar:</b>		
Agrita	3.318.601	4.675.370
Diğer	44.314	16.604
	<b>3.362.915</b>	<b>4.691.974</b>

Agrita'ya yapılan satışlar yem hammaddesi satışlarından oluşmaktadır.

#### ii) İlişkili taraflardan alımlar:

Agrita	12.356.570	10.653.995
Diğer	464.778	243.287
	<b>12.821.348</b>	<b>10.897.282</b>

Grup, Agrita'dan tarım ve süt işleme faaliyetlerinde kullanmak üzere yem ve süt almaktadır.

#### iii) Temettü ödemeleri:

<b>Ortaklar</b>	<b>1.801.113</b>	<b>766.560</b>
-----------------	------------------	----------------

#### iv) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Şirket'in üst düzey yöneticileri Murahhas Üyeler, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Grup CFO'dan oluşmakta olup bu yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli faydalar (ücretler)	668.748	2.475.948
Kar payı ve performans ikramiyesi	-	-
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
İşten ayrılma ile ilgili faydalar	33.061	18.029
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
	<b>701.809</b>	<b>2.493.977</b>

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Grup, faaliyetlerinden ötürü, kur, nakit akım ve faiz oranı risklerinden oluşan piyasa riskine, sermaye riskine, kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grup'un riskleri yönetim politikası, finansal piyasalardaki beklenmedik değişimlere odaklanmıştır.

Finansal risklerin yönetim politikası Grup'un üst düzey yönetimi ve finans bölümü tarafından Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politika ve stratejileri doğrultusunda yapılmaktadır. Yönetim Kurulu özellikle kur, faiz ve sermaye risklerinin yönetilmesi için genel kapsamda prensip ve politika hazırlamakta, finansal ve operasyonel riskleri yakından takip etmektedir.

Grup'un finansal riskleri yönetmek için belirlediği amaçlar şu şekilde özetlenebilir;

- Grup'un faaliyetlerinden ve ana varlıklarından sağlanan nakit akışının, kur ve faiz riskleri göz önünde bulundurularak etkin bir şekilde, devamlılığının sağlanması,
- Etkin ve verimli kullanmak üzere yeterli miktarda kredi kaynağının tür ve vade olarak en uygun koşullarda gerektiğinde kullanılmak üzere hazır tutulması,
- Karşı taraftan kaynaklanan riskin asgari düzeyde tutulması ve etkin takibi.

##### a) **Kredi riski:**

Kredi riski bankalardaki mevduat, ilişkili taraflardan alacaklar ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup finansal varlıkları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup, yurtiçi pazarda satmak amacıyla üretmiş olduğu ürünleri, şubeleri aracılığıyla veya doğrudan yurtiçindeki müşterilerine satmaktadır. Ayrıca, Grup yurtdışı satışlarını yine şubeleri aracılığıyla veya doğrudan gerçekleştirmektedir. Bunun yanı sıra, Grup'un Hindistan'da yerleşik şirketi Söktaş India'da gerek Hindistan ve gerekse Hindistan dışındaki ülkelere de satış yapmaktadır. Ticari alacaklar, Grup yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik koşullar göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Grup söz konusu alacak riskini etkin bir şekilde yönettiğini düşünmektedir.

İzleyen tablolar Grup'un 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kredi riskinin analizini göstermektedir:

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONDOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2011

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar (1)		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Diğer
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>						
(A+B+C+D+E) (2)	-	35.498.430	-	209.912	7.574.504	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(7.909.112)	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (3)	-	32.184.332	-	209.912	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (4)	-	3.314.098 (*)	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(1.982.706) (*)	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	96.105	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(96.105)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(\*) 1.896.274 TL tutarındaki vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıklar çeşitli (2010: 633.976 TL) faktoring firmalarına belirli koşullarla temlik edilmiş olup faktoring sözleşmelerindeki hükümler doğrultusunda temlik edilmiş ticari alacaklar için kredi riski kısıtlanmıştır.

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONDOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2010

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar (1)		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (2)</b>	-	<b>26.363.975</b>	-	<b>125.098</b>	<b>15.126.738</b>	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(7.882.372)	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (3)	-	25.130.431	-	125.098	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan , aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (4)	-	1.233.544	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(633.976)	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	98.917	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(98.917)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2011	Alacaklar		
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	Toplam
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	2.098.096	2.098.096
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	931.395	931.395
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	284.607	284.607
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-
	-	<b>3.314.098</b>	<b>3.314.098</b>
<b>Teminat vs ile güvence altına alınmış kısım</b>		<b>(1.982.706)</b>	<b>(1.982.706)</b>

  

31 Aralık 2010	Alacaklar		
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	Toplam
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	1.066.198	1.066.198
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	103.853	103.853
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	63.493	63.493
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-
	-	<b>1.233.544</b>	<b>1.233.544</b>
<b>Teminat vs ile güvence altına alınmış kısım</b>		<b>(633.976)</b>	<b>(633.976)</b>

#### b) Likidite riski:

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, Grup'un yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin ve operasyonlardan yaratılan fonun yeterli miktarlarda olmasının sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Grup yönetimi, kesintisiz likiditasyonu sağlamak için müşteri alacaklarının vadesinde tahsil edilmesi konusunda yakın takip yapmakta, tahsilatlardaki gecikmenin Grup'a finansal herhangi bir yük getirmemesi için yoğun olarak çalışmakta ve de bankalarla yapılan çalışmalar sonucunda Grup'un ihtiyaç duyması halinde kullanıma hazır nakdi ve gayrinakdi kredi limitleri belirlemektedir.

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2011						
	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar	Defter Değeri(=I+II+III+IV)	3 aydan kısa ( I )	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
<b>Sözleşme uyarınca vadeler:</b>						
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>						
Banka Kredileri	167.370.951	186.450.977	40.147.740	12.542.222	84.734.563	49.026.452
Ticari Borçlar	41.951.941	42.774.914	34.894.701	7.880.213	-	-
İlişkili taraflara borçlar	1.152.282	1.152.282	1.152.282	-	-	-
Türev finansal araçlar (*)	756.016	1.036.888	-	-	1.036.888	-
	<b>211.231.190</b>	<b>231.415.061</b>	<b>76.194.723</b>	<b>20.422.435</b>	<b>85.771.451</b>	<b>49.026.452</b>

(\*) Dipnot 9.

31 Aralık 2010						
	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar	Defter Değeri(=I+II+III+IV)	3 aydan kısa ( I )	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
<b>Sözleşme uyarınca vadeler:</b>						
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>						
Banka Kredileri	124.104.860	134.105.591	32.564.545	8.028.222	74.157.612	19.355.212
Ticari Borçlar	19.527.822	19.872.409	12.969.976	6.902.433	-	-
İlişkili taraflara borçlar	167.852	167.852	167.852	-	-	-
Türev finansal araçlar	579.645	848.658	-	-	848.658	-
	<b>144.380.179</b>	<b>154.994.510</b>	<b>45.702.373</b>	<b>14.930.655</b>	<b>75.006.270</b>	<b>19.355.212</b>

c) **Piyasa riski:**

i) **Döviz kuru riski**

Grup, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Grup, kur riskini azaltabilmek için döviz pozisyonunu dengeleyici bir politika izlemektedir. Mevcut riskler Yönetim Kurulu'na yapılan düzenli toplantılarda izlenmekte ve Grup'un döviz pozisyonu kurlar yakından takip edilmektedir.

**SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Yabancı Para Pozisyonu Tablosu**

	31 Aralık 2011				31 Aralık 2010			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	23.536.088	932.181	8.906.439	9.736	15.145.959	799.826	6.787.148	1.883
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	1.453.216	50.249	549.274	15.985	12.016.451	1.055.740	5.060.095	15.636
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	25.548	-	10.355	242	2.999	1.940	-	-
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>25.014.852</b>	<b>982.430</b>	<b>9.466.068</b>	<b>25.963</b>	<b>27.165.409</b>	<b>1.857.506</b>	<b>11.847.243</b>	<b>17.519</b>
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	751	486	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	11.943	-	-	11.943
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	15.503	486	-	14.585	945.250	-	461.300	-
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	<b>15.503</b>	<b>486</b>	<b>-</b>	<b>14.585</b>	<b>957.944</b>	<b>486</b>	<b>461.300</b>	<b>11.943</b>
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>25.030.355</b>	<b>982.916</b>	<b>9.466.068</b>	<b>40.548</b>	<b>28.123.353</b>	<b>1.857.992</b>	<b>12.308.543</b>	<b>29.462</b>
10. Ticari Borçlar	(16.139.429)	(8.251.576)	(216.910)	(22.943)	(4.568.306)	(2.494.923)	(324.609)	(45.999)
11. Finansal Yükümlülükler	(27.158.887)	(5.324.829)	(6.997.634)	-	(28.266.573)	(6.995.629)	(8.516.583)	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(1.794.408)	(261.128)	(506.114)	(64.321)	(1.266.428)	(178.893)	(456.881)	(53.665)
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>(45.092.724)</b>	<b>(13.837.533)</b>	<b>(7.720.658)</b>	<b>(87.264)</b>	<b>(34.101.307)</b>	<b>(9.669.445)</b>	<b>(9.298.073)</b>	<b>(99.664)</b>
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	(68.892.509)	(15.404.611)	(16.283.959)	-	(45.436.378)	(13.757.006)	(11.794.469)	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>(68.892.509)</b>	<b>(15.404.611)</b>	<b>(16.283.959)</b>	<b>-</b>	<b>(45.436.378)</b>	<b>(13.757.006)</b>	<b>(11.794.469)</b>	<b>-</b>
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>(113.985.233)</b>	<b>(29.242.144)</b>	<b>(24.004.617)</b>	<b>(87.264)</b>	<b>(79.537.685)</b>	<b>(23.426.451)</b>	<b>(21.092.542)</b>	<b>(99.664)</b>
<b>19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>20. Net yabancı Para Yükümlülük Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>(88.954.878)</b>	<b>(28.259.228)</b>	<b>(14.538.549)</b>	<b>(46.716)</b>	<b>(51.414.332)</b>	<b>(21.568.459)</b>	<b>(8.783.999)</b>	<b>(70.202)</b>
<b>21. Parasal Kalemler net Yabancı Para Yükümlülük Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>(88.995.929)</b>	<b>(28.259.714)</b>	<b>(14.548.904)</b>	<b>(61.543)</b>	<b>(52.362.581)</b>	<b>(21.570.399)</b>	<b>(9.245.299)</b>	<b>(70.202)</b>
<b>22. Döviz Hedge’i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
23. İhracat	91.167.446	2.610.545	37.346.011	-	63.957.510	1.722.037	30.864.391	-
24. İthalat	44.044.632	25.467.955	419.777	518.257	15.879.279	9.706.022	404.789	524.564

"31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla türev finansal araçlar 11.350.000 ABD Doları karşılığında vadeli Avro satış, 4.041.000 Avro karşılığında vadeli TL satış ve 1.698.400 ABD Doları karşılığında TL satış taahhütlerinden oluşmaktadır (Dipnot 26).

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2011

#### Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	(5.337.886)	5.337.886	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>(5.337.886)</b>	<b>5.337.886</b>	-	-
<b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(3.552.931)	3.552.931	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>(3.552.931)</b>	<b>3.552.931</b>	-	-
<b>Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:</b>				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	(4.672)	4.672	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>	<b>(4.672)</b>	<b>4.672</b>	-	-
<b>TOPLAM (3+6+9)</b>	<b>(8.895.489)</b>	<b>8.895.489</b>	-	-



## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2010

#### Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	(3.334.484)	3.334.484	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>(3.334.484)</b>	<b>3.334.484</b>	-	-
<b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(1.799.929)	1.799.929	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>(1.799.929)</b>	<b>1.799.929</b>	-	-
<b>Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:</b>				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	(7.020)	7.020	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>	<b>(7.020)</b>	<b>7.020</b>	-	-
<b>TOPLAM (3+6+9)</b>	<b>(5.141.433)</b>	<b>5.141.433</b>	-	-

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### ii) Faiz riski

Grup, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

##### Faiz Pozisyonu Tablosu

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b><u>Sabit faizli finansal araçlar</u></b>		
Finansal varlıklar	44.354.251	41.698.529
Finansal yükümlülükler	128.344.679	86.483.973
<b><u>Değişken faizli finansal araçlar</u></b>		
Finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	82.886.511	58.018.296

Grup'un yapmış olduğu faiz duyarlılık analizine göre, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, faiz oranlarında %1'lik bir artış söz konusu olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faiz oranlı kredilerden kaynaklanan ek faiz tahakkukunun gideri sonucu net dönem karı 11.099 TL daha az olurdu (31 Aralık 2010: net dönem karı 9.040 TL daha az olurdu).

##### iii) Fiyat riski

Grup'un operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akımları, faaliyet gösterilen gömleklik kumaş, çığ süt sektöründeki rekabet ve canlı varlık fiyatları ile hammadde fiyatlarından etkilenmekte olup, Grup yönetimi tarafından söz konusu fiyatlar yakından takip edilmekte ve maliyetlerin fiyat üzerindeki baskısını indirgemek amacıyla önlemler alınmaktadır. Grup, hammadde fiyat riskinden korunmak için herhangi bir türev enstrüman kullanmamıştır ve benzer bir anlaşma da yapmamıştır.

##### d) Sermaye riski yönetimi:

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri ve fayda sağlamak ile sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısıyla Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Sektördeki diğer şirketlere paralel olarak Grup sermayeyi net borç/ özkaynaklar oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam özsermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi) düşülmesiyle hesaplanır.

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler	168.126.967	124.684.505
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 6)	(7.695.672)	(15.248.469)
Net borç	160.431.295	109.436.036
Toplam özkaynaklar	143.696.637	126.167.190
<b>Net borç/ özkaynaklar oranı</b>	<b>112%</b>	<b>%87</b>

Grup yönetimi net borç/ toplam sermaye oranını ve borçluluk seviyesini, ihtiyatlı finansman stratejisi doğrultusunda mümkün olduğu kadar düşük seviyelerde tutmayı hedeflemektedir. Öte yandan, Grup yönetimi, net borç/ toplam sermaye oranını düzenli aralıklarla takip etmekte ve gerekli olduğunda güncellemektedir.

#### DİPNOT 39 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

##### Finansal araçların sınıflandırılması

Grup sahip olduğu finansal varlık ve yükümlülüklerini satılmaya hazır finansal varlıklar ile krediler ve alacaklar olarak sınıflandırmıştır. Grup'un finansal varlıklarından nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 6) ve ticari alacaklar (Dipnot 10), krediler ve alacaklar olarak sınıflandırılmış ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir. Grup'un finansal yükümlülükleri, finansal borçlar (Dipnot 8), diğer finansal yükümlülükler (Dipnot 9) ve ticari borçlar (Dipnot 10) oluşmakta olup iskonto edilmiş maliyetleri ile taşınan finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmış ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Makul değer, bir finansal aracın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal araçların tahmini makul değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, makul değer tahmini amacıyla piyasa verilerinin yorumlanmasında muhakeme kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, makul değeri belirlenebilen finansal araçların makul değerlerinin tahmininde kullanılmıştır:

## SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 39 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

##### *Finansal varlıklar*

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen dövizde dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Nakit ve nakit benzerleri makul değerleri ile gösterilmektedir. Ticari alacakların rayiç bedellerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle makul değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

##### *Finansal yükümlülükler*

Ticari borçlar, ilişkili taraflara borçlar ve diğer parasal yükümlülüklerin iskonto edilmiş kayıtlı değerleri ile birlikte makul değerlerine yaklaşık tutarlar üzerinden gösterildiği tahmin edilmekte olup dönem sonu kurlarıyla çevrilen dövizde dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

#### DİPNOT 40 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

##### *Efeler Çiftliği'ne ortak alınması ile ilgili görüşmelere başlanması*

Grup şirketlerinin ziraat, süt üretimi ve süt işleme faaliyetlerinin Efeler Çiftliği bünyesinde toplanarak bu faaliyetlerin dikey entegrasyonu ve genişletilmesi amacıyla, IFC ile Efeler Çiftliği arasında ortaklık görüşmelerine başlanılmış, bu çerçevede IFC tarafından yapılacak değerlendirme sonuçlarına ve yönetimin onaylarının alınmasına müteakip, IFC'nin Efeler Çiftliği'ne sermaye artırımını yolu ile azınlık ortağı olması hususunda 11 Nisan 2012 tarihinde bir ön-protokol imzalanmıştır.

Efeler Çiftliği'nin 11 Nisan 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı uyarınca, Efeler Çiftliği'nin 23 Kasım 2011 tarihi itibarıyla başlatılan halka arz süreci, IFC ile yürütülecek bu ortaklık görüşmelerinin sonucuna bağlı olarak ileriki bir tarihte yeniden değerlendirmeye alınmak üzere ertelenmiş olup, Efeler Çiftliği'nin ana sözleşme değişikliği amacıyla SPK'ya yaptığı başvuru geri alınacaktır.

##### *Moova Gıda'nın sermaye artışı*

Şirket Yönetim Kurulu 30 Mart 2012 tarihli toplantısında, Grup'un %99,99 paya sahip olduğu Moova Gıda'nın sermayesinin 12.500.000TL'den 22.500.000TL'ye artırılması sırasında, artırılan sermayenin tamamının Şirket tarafından taahhüt edilerek nakden ödenmesine karar vermiştir.

##### *AR-GE merkezi*

Grup'un %99,99 paya sahip olduğu Söktaş Dokuma'nın AR-GE faaliyetlerinin kurumsal bir çerçevede devam ettirilmesi amacıyla 5746 sayılı "Araştırma ve Geliştirme Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun" uyarınca yapmış olduğu Ar-Ge Merkezi başvurusu, T.C. Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, Bilim ve Teknoloji Genel Müdürlüğü'nce değerlendirilmiş ve 1 Mart 2012 tarihi itibarıyla Söktaş Dokuma'ya Ar-Ge Merkezi Belgesi verilmesi uygun görülmüştür.

#### DİPNOT 41 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).