

**SERİ : XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE**  
**İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ**  
**1 OCAK – 31 ARALIK 2008 DÖNEMİ**  
**SÖKTAS TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

---

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****A. Kısaca Grup ve Dönem İçinde Yönetim ve Denetim Kurullarında Görev Alan Üyeler**

Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (Şirket - Söktaş) pamuk ipliği, ham ve mamul kumaş üretimi ve satışı ile iştigal etmektedir. Şirket üretim ve idari faaliyetlerini Söke, Aydın'daki tesislerinde sürdürmektedir.

**DÖNEM İÇİNDE GÖREV YAPAN YÖNETİM KURULU**

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi</u>
Muzaffer M. Kayhan.....	Başkan .....	01.01.2008-31.12.2008
Muharrem H. Kayhan.....	Başkan Yrd., Murahhas Üye .....	01.01.2008-31.12.2008
E. Hilmi Kayhan .....	Başkan Yrd., Murahhas Üye .....	01.01.2008-31.12.2008
Korkmaz İlkorur .....	Üye .....	01.01.2008-31.12.2008
Vecdet Kayhan .....	Üye .....	01.01.2008-31.12.2008
Levend Beriker.....	Üye .....	01.01.2008-31.12.2008
M. Yavuz Sökün.....	Üye .....	01.01.2008-31.12.2008

**DÖNEM İÇİNDE GÖREV YAPAN DENETÇİLER**

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görev Süresi</u>
Necati Gürel.....	01.01.2008-31.12.2008
M.Tevfik Göktepe.....	01.01.2008-31.12.2008

**Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetim Kurulu Üyelerinin Yetki ve Sınırı**

Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ile Şirket Ana Sözleşmesi'nin 9. maddesinde belirtilen yetkilere haizdir.

**B. İşletmenin Performansını Güçlendirmek İçin Uyguladığı Yatırım Politikası ve Temettü Uygulamaları**

2005 yılı başında dünya genelinde ortadan kaldırılan tekstil kotaları nedeniyle, Çin gibi düşük üretim maliyeti olan ülkelerin piyasalardaki rekabet gücü artmıştır. Katma değeri yüksek ve hızlı termin isteyen ürünlerde ise, Türkiye gibi özellikle Avrupa'ya yakın olan ülkelerin avantajı devam etmektedir.

Hızlı gelişen uzak doğu piyasasına yakın olmak, bu piyasanın hem ihracat hem de yerel tüketim pazarına hizmet vermek üzere Hindistan'da kumaş üretimi için yatırım başlatılmıştır. Söz konusu tesis 01 Ocak 2009 tarihinden itibaren ham kumaş üretimine geçmiş olup, mamül kumaş üretiminin ise Nisan 2009'dan itibaren başlaması planlanmaktadır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Hindistan'da ortaya çıkacak üretim kapasitesinin, Türkiye'deki mevcut işimize ek hacim sağlayacağı beklenmektedir. Böylelikle, şirketimizin yüksek katma değerli gömleklik kumaş işinde kıtalararası bir kuruluş haline gelmektedir. Katma değeri yüksek "ipliği boyalı gömleklik kumaşta dünya lideri olmak" vizyonumuz geçerliliğini korumaktadır.

Şirketimiz, amacı "10 yılda 10 dünya markası yaratılması" olan dünyanın ilk ve tek devlet destekli markalaşma programı Turquality Destek Programına Söktaş markasıyla kabul edilmiştir.

Şirket'in Aydın İli Germencik Mevkii'nde üç yıldır süren hijyenik süt üretimi yatırımı olan Efeler Çiftliği'nde üretim 15 Nisan 2008 tarihinde başlamıştır. 2008 yılı sonu itibariyle günlük yaklaşık 60 ton süt elde edilmektedir.

**Temettü Uygulaması**

Grubumuzun kamuya açıklanmış kar dağıtım politikası aşağıdaki gibidir:

"Yürürlükteki mevzuat ve şirket ana sözleşmesi hükümleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir kardan %30 oranında nakdi ve/veya bedelsiz kar payı dağıtmaktır. Bu politika, yurt içi ve dışı ekonomik ve piyasa şartlarına, gündemdeki projelere ve fonların durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilebilir".

28 Mart 2008 tarihinde yapılan 2007 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan temettü dağıtım kararı uyarınca 2007 yılına ait temettü ödemeleri 5 Mayıs 2008 tarihinde başlamıştır.

**C. İşletmenin Finansman Kaynakları ve Risk Yönetimi Politikaları**

Grubumuz, 2008 yılında yatırım faaliyetlerini yarattığı kaynaklardan ve uzun vadeli kredileriyle finanse etmiştir.

Grubumuz, mevcut işlerinin ve stratejik yatırımlarının finansmanı için IFC ile Hindistan iştiraki için 18.2 milyon USD eşdeğerinde, Türkiye'deki ana şirketi için 25 milyon USD eşdeğerinde üç yılı ödemesiz toplam sekiz yıl vadeli kredi sözleşmelerini 2007 Kasım ayında imzalamıştır. İlk kredi dilimi Aralık 2007 tarihinde kullanılmıştır. 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle, Türkiye'deki ana şirketimiz sözleşme tutarının tamamını, iştirakimiz Sektas India Private Ltd. yaklaşık 7.4 milyon USD eşdeğerinde IFC kredisi kullanmıştır.

Hindistan'daki iştirakimizin IFC haricinde iki ayrı Hint bankasından kullandığı uzun vadeli yatırım kredisi toplamı da 8,1 milyon USD eşdeğerine ulaşmıştır.

Grubumuz, 2008 yılında işletme sermayesi ihtiyacı ve piyasalarda yaşanan belirsizlik nedeniyle oluşabilecek likidite riskine karşılık 31.12.2008 tarihi itibariyle 16,4 milyon USD eşdeğerinde kısa vadeli kredi kullanmış olup, aynı tarih itibariyle banka mevduat hesapları bakiyesi ise 13,7 milyon USD eşdeğerindedir.

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**Risk Yönetimi Politikaları**

Grubumuz, 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle aşağıdaki forward kontratlarına sahiptir:

Vade aralığı	Parite aralığı	Kontrat tipi	İşlemler	Toplam tutar	Para birimi
1 ile 3 ay	1,2437-1,4261	Forward	EUR satar USD alır	3.564.415	USD
1 ile 3 ay	1,3900-1,7465	Forward	TL satar USD alır	8.850.000	USD
1 ile 3 ay	68,575	Forward	Rupi satar EUR alır	1.554.820	EUR
1 ile 3 ay	46,0725	Forward	Rupi satar CHF alır	3.040.000	CHF
3 ile 6 ay	1,4450-1,7720	Forward	TL satar USD alır	9.500.000	USD
3 ile 6 ay	1,2437-1,4640	Forward	EUR satar USD alır	2.350.000	USD
6 ile 8 ay	1,6400-1,6675	Forward	TL satar USD alır	5.700.000	USD

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

Hindistan'da kurulmuş olan Soktaş India Private Limited isimli iştirake International Finance Corporation (IFC)'nin %11,8 oranındaki ortaklığı 18 Kasım 2008 itibariyle gerçekleşmiştir. IFC'nin yaklaşık 1.7 milyon USD sermaye iştiraki sonrasında Soktaş India Private Limited'in pay durumu aşağıdaki gibi olmuştur:

Ortaklar	Hisse adedi	İştirak oranı
Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	61.810.461	%88,20
IFC	8.269.439	%11,80
<b>Toplam</b>	<b>70.079.900</b>	<b>%100,00</b>

Grup, 31 Aralık 2008 tarihinden sonra mevcut forward kontratlarına ek olarak aşağıdaki kontratları yapmıştır.

Vade aralığı	Kur aralığı	Kontrat tipi	İşlemler	Toplam tutar	Para birimi
1 ile 3 ay	1,7075-1,8445	Forward	TL satar USD alır	3.000.000	USD

Bağlı ortaklığımız Soktaş India'nın uzun vadeli yatırım kredilerinin teminatı olarak ilgili banka ve finansman kuruluşlarına verdiği garantilerinin toplamı 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle yaklaşık 32.400.000 USD eşdeğerine ulaşmıştır, ancak 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle Soktaş India ilgili uzun vadeli yatırım kredilerinin yaklaşık 15.570.000 USD eşdeğerindeki kısmını kullanmıştır.

**E. Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar**

Yoktur.

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**F. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler**

Dünya ekonomilerinde ve finansal piyasalarında 2008 yılında başlayan önemli boyuttaki daralma ve belirsizliğin 2009 yılında da devam etmesi beklenmektedir.

Grubumuz oluşan bu olumsuz piyasa şartlarında, verimlilik ve müşteri memnuniyetini artırma amacıyla operasyonlarını gözden geçirmektedir.

Devam eden yatırımlarımızla ilgili olarak bir değişiklik öngörülmemektedir. Bu kapsamda, Hindistan iştirakimizin yatırımı mevcut plan dahilinde tamamlanacaktır. İlave kapasite yatırımları için piyasalardaki gelişmeler izlenecektir. Türkiye'deki tekstil işletmemiz için 2009 yılında önemli bir yatırım ihtiyacı öngörülmemektedir. Efeler Çiftliği'nde ise halihazırda mevcut genç hayvan sürüsünün yetiştirilmesi için zorunlu olan yatırımlar yapılacaktır.

**Hindistan Tekstil Yatırımı**

2008 yılı sonu itibariyle gerçekleşen yatırım tutarı 36,5 milyon USD olmuştur. 2009 yılı için öngörülen yatırım tutarı yaklaşık 10 milyon USD'dir.

Halihazırda 5 milyon metre üretim kapasitesine ulaşılmış olup, yatırım etaplar halinde devam edecektir. Dört-beş yıllık bir süreçte 14 milyon metrelik nihai mamul kumaş kapasitesi planlanmaktadır.

Ham kumaş üretimi Ocak 2009'da başlamış olup, Nisan 2009'da ise mamul kumaş üretimine geçilecektir.

**Süt Hayvancılığı Yatırımı**

Şirket'in Aydın İli Germencik Mevkii'nde üç yıldır süren hijyenik süt üretimi yatırımı olan Efeler Çiftliği'nde üretim 15 Nisan 2008 tarihinde başlamıştır. 2008 yılı sonu itibariyle günlük yaklaşık 60 ton süt elde edilmektedir.

2009 yılı sonu itibariyle süt üretimi günlük yaklaşık 80 tona çıkacaktır.

**G. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu**

1. Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensipler kısmen uygulanmaktadır. Alt bölümlerde gerekçelerine yer verilmiştir. Uygulanmayan hususlarda bir çıkar çatışması söz konusu değildir.

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ**

2. Pay sahiplerinin talepleri Mali İşler Koordinatörlüğü bünyesinde karşılanabildiğinden böyle bir birimin oluşturulmasına şu ana kadar gerek görülmemiştir.

Gelen soruların büyük bir çoğunluğu kamuya yapılan duyurularla ilgilidir

3. Pay sahiplerinin bilmesi gereken önemli konular ve periyodik mali tablolar SPK tebliğlerine uygun olarak özel durum açıklamaları ile İMKB vasıtası ile kamuya ve pay sahiplerine duyurulmaktadır.

Ana sözleşmede özel denetçi atanması hakkında bir düzenleme bulunmamaktadır.

4. Dönem içinde 28 Mart 2008 tarihinde Olağan Genel Kurul Toplantısı %75 nisapla yapılmıştır. Toplantıya yalnızca hissedarlar katılmıştır. Kanuni süreleri içerisinde T.T.S.G. ile biri Türkiye genelinde ve diğeri de yerel yayımlanan gazetelere ilan verilerek davet yapılmıştır.

Genel Kurul öncesi faaliyet raporu ve mali tablolar şirket merkezimizde pay sahiplerinin incelemesine sunulmuştur.Genel Kurul'da bazı pay sahipleri soru sorma haklarını kullanmış ve bu soruların hepsine cevap verilmiştir.

Bölünme, önemli tutarda malvarlığı satımı, alımı, kiralanması gibi önemli nitelikteki kararların Genel Kurul tarafından alınmasına yönünde ana sözleşmede hüküm yoktur. Şirketi, pay sahipleri tarafından seçilen Yönetim Kurulu temsil ettiğinden, ayrıca Genel Kurul toplantıları nedeniyle karar almada meydana gelebilecek gecikmeden dolayı şirketin ve dolayısıyla pay sahiplerinin menfaatlerine aykırı bir durum oluşabileceğinden bu tür kararların Yönetim Kurulu'nca alınması daha uygun görülmüştür. Genel Kurul tutanakları şirketimiz merkezinde sürekli olarak pay sahiplerinin incelemesine açıktır.

5. A ve B grubu her hissenin 1 oy hakkı vardır. Karşılıklı iştirak içinde olunan şirket yoktur. Azınlık payları yönetimde temsil edilmemektedir. Birikimli oy yöntemi kullanılmamaktadır.

6. Kar dağıtımı şirket ana sözleşmemizin 26. maddesine göre ve SPK düzenlemelerine uygun olarak yapılmaktadır. A grubu hisselerle "birinci temettü dağıtıldıktan sonra kalan kar üzerinden %2" oranında kar payı imtiyazı vardır.

Kar dağıtımı her zaman yasal süreler içerisinde gerçekleştirilmektedir.

Şirketin kamuya açıklanmış kar dağıtım politikası aşağıdaki gibidir: "Yürürlükteki mevzuat ve şirket ana sözleşmesi hükümleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir kardan %30 oranında nakdi ve/veya bedelsiz kar payı dağıtmaktır. Bu politika, yurt içi ve dışı ekonomik ve piyasa şartlarına, gündemdeki projelere ve fonların durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilebilir".

7. Şirket ana sözleşmesinde payların devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm yoktur.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK**

8. Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm madde 1.2.2.'de belirtildiği şekilde bir politika oluşturulmamakla birlikte, şirketi ilgilendiren ve kamuya paylaşılması gereken bilgileri oluşturduğu anda vakit geçirmeksizin kamuya açıklamak ve bilgilendirmek, şirketimizce yerine getirilmesi gereken bir görev ve sorumluluk olarak algılanmakta ve uygulanmaktadır.
9. Yıl içinde SPK düzenlemeleri uyarınca 29 adet özel durum açıklaması yapılmıştır. Bu özel durum açıklamaları için SPK veya İMKB ek açıklama istememiştir. Şirketimiz hisse senetleri yurt dışı borsalarda kote değildir.
10. Şirketimizin internet sitesi adresi [www.soktas.com.tr](http://www.soktas.com.tr) 'dir. SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm madde 1.11.5'te sayılan bilgilerden yıllık faaliyet raporları, periyodik mali tablo ve raporlar internet sitemizde yer almaktadır.
11. İMKB'nin istediği FORM B hazırlanarak ortaklık yapısı borsaya gönderilmektedir.
12. İçeriden öğrenebilecek durumda olan kişilerin listesi duyurusu yapılmamıştır.

**BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ**

13. Şirket ile ilgili menfaat sahipleri kendilerini ilgilendiren hususlarda gerektiğinde karşılıklı görüşmelerde bilgilendirilmektedir.
  14. Hissedarlarımız haricinde şirketin menfaat sahiplerinden kimse yönetimde bulunmamaktadır.
  15. Şirketimiz işçi pozisyonu hariç diğer görevlerde mümkün olduğu kadar üniversite mezunlarını istihdam etmeye özen göstermektedir. Tüm çalışanlarımıza, işlerini daha iyi yapabilmeleri ve kendilerini geliştirebilmeleri yönünde şirket içi ve dışı eğitim imkanları sürekli sunulmaktadır. Öneri sistemi ve kalite çemberleri sayesinde tüm çalışanlarımızın kendilerini, önerilerini ifade edebilme platformları oluşturulmuştur. Ayrımcılık konusunda çalışanlarımızdan bir şikayet alınmamıştır. Endüstriyel ilişkiler açısından sendikal temsilcilik vardır.
  16. Ürün geliştirmesi, hizmet kalitesinin artırılması, daha kısa terminlerde çalışarak müşteri memnuniyetinin artırılması, yeni müşteri pazarlarının bulunması pazarlama politikamızın başlıcalarını oluşturmaktadır.
  17. Eğitim, kültür, tarihi eserlerin korunması şirketimizce önemli bir sosyal sorumluluk olarak değerlendirilmekte, bu yönde faaliyetlerde bulunan kurum ve vakıflara yapılan bağışların yanında çevre korunması açısından yörede eğitici faaliyetler yapılmaktadır.
-

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU**

18. Muzaffer M. Kayhan, Yönetim Kurulu Başkanı (icracı olmayan)  
Muharrem H. Kayhan, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Murahhas Üye (icracı)  
E. Hilmi Kayhan, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Murahhas Üye (icracı)  
Korkmaz İlkorur, Yönetim Kurulu Üyesi (icracı olmayan)  
Vecdet Kayhan, Yönetim Kurulu Üyesi (icracı olmayan)  
Levend Beriker, Yönetim Kurulu Üyesi (icracı olmayan)  
M.Yavuz Sökün, Yönetim Kurulu Üyesi (icracı)

Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi yoktur. Ana sözleşmemizde böyle bir düzenleme bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu üyelerinin şirket dışında başka görev veya görevler alması yönünde herhangi bir sınırlama yoktur. Ana sözleşmemizde böyle bir düzenleme yoktur.

19. Yönetim Kurulu üyelerinin nitelikleri kurumsal Yönetim İlkeleri'nin ilgili maddelerinde yer alan niteliklerle örtüşmektedir.

Ana sözleşmemizde Yönetim Kurulu üyelerinin niteliklerine ilişkin esaslar bulunmamaktadır.

20. Şirketimizce tespit edilmiş olan misyon, öz değerler ve vizyonumuz aşağıdadır:

Misyonumuz: Sektör lideri olanları her alanda aşabilecek mükemmeliyete erişmek

Öz değerlerimiz: - Her bir paydaşı için ve her alanda bir güven müessesesidir - Yöreye karşı sorumluluk

Vizyonumuz: İpliği boyalı gömleklik kumaşta dünya lideri olmak.

21. Şirketimize mahsus bir risk yönetim ve iç kontrol mekanizması mevcuttur. Sistemin bazı kısımları yazılı prosedürler çerçevesinde yürümekte, geriye kalan kısmı için ise periyodik raporlamalar ile takip ve yönetim yapılmaktadır.

22. Yönetim Kurulu üyeleri ile yöneticilerin yetki ve sorumluluklarına şirket ana sözleşmesinde kısmen yer verilmiştir.

23. Yönetim Kurulu toplantılarının gündemi Yönetim Kurulu Başkanı tarafından belirlenmektedir. Dönem içinde 19 Yönetim Kurulu toplantısı yapılmıştır. Toplantıların büyük çoğunluğu tüm üyelerin katılımıyla gerçekleşmiştir. Toplantılarda her Yönetim Kurulu üyesinin 1 oy hakkı vardır.

Her Yönetim Kurulu üyesinin karşı oy beyan etme ve bunu zapta geçirme hakkı bulunmaktadır. Böyle bir durum şimdiye kadar gerçekleşmemiştir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölümü 2.17.4. maddesinde yer alan konularda toplantılara fiilen katılım sağlanmaktadır.

24. Yönetim Kurulu üyeleri şirketle işlem yapmamakta ve rekabet etmemektedirler.



**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

25. Yazılı etik kurallar oluşturulmamıştır. Ancak, gerek Yönetim Kurulu üyeleri ve gerekse şirket çalışanları genel kabul görmüş etik kuralları ve değerleri titizlikle uygulamaktadırlar.
26. Yönetim Kurulu içinde denetimden sorumlu komite oluşturulmuştur. Yönetim Kurulu bünyesi içinde başkaca komiteler oluşturulmamıştır.
27. Yönetim Kurulu üyeleri için sağlanan haklar, şirket Ana Sözleşmesi hükümleri çerçevesindedir.

İcracı Yönetim Kurulu üyelerine ücret ödenmektedir.

Şirket herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve/veya yöneticisine borç para vermemiştir. Onların lehine kefil olmamıştır, teminat vermemiştir. Yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerinin bu yönde bir talepleri de zaten olmamıştır.

#### **H. Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri**

Katma değeri yüksek mallarla hazırlanan “hazır servis” programlarının içeriklerinin devamlı olarak gelişimi sağlanmakta, tüm dünyada tanıtım ve dağıtım faaliyetleri arttırılmaktadır. Hazır servislerle hızlı ve küçük metrajlarda ürün sunulması sonucu küçük/orta büyüklükteki müşterilere satışlarda artış sağlanmaktadır.

Güçlü, etkin ve geniş bir enternasyonel pazarlama ağı için faaliyetlere devam edilmektedir.

Global müşteri portföyünün arttırılması için önemli kumaş fuarlarına katılımlara devam edilmektedir. 2008 yılı içinde katıldığımız fuarların listesi aşağıdadır:

- Fransa – Premiere Vision Paris
- A.B.D - Premiere Vision Preview New York
- İtalya – Söktaş Ürün Tanıtımı Organizasyonu /Milano
- Çin – İntertextile Shanghai
- Almanya – Munich Fabric Start

Kısa terminlerle pazara hızlı cevap verilmesi stratejimizde kilit noktalardan biri olup termin hassasiyetine karşılık olarak faaliyetlerimiz düzenli olarak gözden geçirilmekte ve iyileştirmeler yapılmaktadır.

Şirketimiz, üretimden pazarlamaya, satıştan satış sonrası hizmetlere kadar bütün süreçleri kapsayan ve kendi sektöründe dünya markalarıyla rekabete girebilecek, iş süreçleri üst seviyelerde, gerçekçi hedefleri olan şirketlerin dahil edildiği Turquality programında yer almaktadır.

Sezonluk koleksiyonlar ve hazır servis programları yanısıra yaratıcı ortaklıklar kurulmak suretiyle müşterilere özel koleksiyonlar da oluşturulmaktadır.

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**I. Dönem İçinde Esas Sözleşme Yapılan Değişiklikleri ve Nedenleri**

2008 yılında esas sözleşmede değişiklik yapılmamıştır.

**J. Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı**

2008 Yılında çıkarılmış herhangi bir Sermaye Piyasası Aracı bulunmamaktadır.

**K. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör İçerisindeki Yeri**

Şirketimiz, bu güne kadar ihracat piyasalarında kazandığı deneyim, son yıllarda katma değeri yüksek ürünler için yaptığı yatırımlar ve pazarlama faaliyetlerine verdiği önem sayesinde, satışlarının çoğunluğunu ihracat pazarlarına gerçekleştirmektedir. Firmamız servis, termin ve yaratıcılık konusunda koymuş olduğu hedefler doğrultusunda bugün dünyadaki lider gömleklik kumas firmaları arasında yer almakta ve müşteri portföyümüzde dünyanın önde gelen markaları bulunmaktadır.

Satış performansımızda katma değeri yüksek olan kumaslara yönelme, ürün çeşitlendirmesi, pazarlama ağının genişletilmesi ve imaj çalışmaları ile geliştirilen yeni pazarların olumlu etkisi vardır.

**L. Teşviklerden Yararlanma Durumu**

**• Yatırım Teşvik Belgeleri**

Grubun 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla iki adet Yatırım Teşvik Belgesi mevcuttur. Bunlardan 26 Haziran 2007 tarihinde alınan 87237 no'lu Teşvik belgesi kapsamında Gruba sağlanan imkanlar aşağıdaki gibidir:

- KDV istisnası
- %100 gümrük muafiyeti

17 Nisan 2006 tarihinde alınan 83562 no'lu Yatırım Teşvik belgesi kapsamında Gruba sağlanan imkanlar aşağıdaki gibidir:

- KDV istisnası
- %100 gümrük muafiyeti

Grubumuzun 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla yararlanacağı yatırım indirimi tutarı 850.276 TL'dir.

---

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

### M. Üretim ve Satıştaki Gelişmeler

Ocak-Aralık 2008 döneminde mamul kumaş üretim ve satış rakamlarımız aşağıdaki gibidir:

<u>Üretim Miktarı</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Değişim %'si</u>
Mamul Kumaş (km)	11.945	14.905	-20%
Süt (ton)	10.584	-	-
<u>Satış Miktarı</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Değişim %'si</u>
Mamul Kumaş (km)	12.013	14.235	-16%
Süt (ton)	10.044	-	-

Konsolide net satış hasılatımız bir önceki yıla göre %9 artarak 125,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Yurt içi satışlarımız %50 artarak 29,4 milyon TL, yurt dışı satışlarımız %1 artarak 95,8 milyon TL olmuştur. 2008 yılı ihracatımız (FOB) yaklaşık 51 milyon EUR tutarındadır.

### N. Bölümlere Göre Raporlama

#### a) İşletme bölümü

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibariyle işletme bölümlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008			Grup
	Tekstil	Tarım	Eliminasyon	
Satışlar	115.773.024	9.476.490	-	125.249.514
<b>Satış gelirleri (net)</b>	<b>115.773.024</b>	<b>9.476.490</b>	<b>-</b>	<b>125.249.514</b>
<b>Brüt kar</b>	<b>40.901.121</b>	<b>1.388.551</b>		<b>42.289.672</b>
<b>Yatırım harcamaları</b>	<b>60.204.753</b>	<b>29.097.241</b>	<b>-</b>	<b>89.301.994</b>
<b>Nakit çıkış gerektirmeyen giderler</b>				
Amortisman ve itfa payları	10.884.332	2.469.261	-	13.353.593
Kıdem tazminatı karşılığı	2.352.416	31.892	-	2.384.308
Ertelenmiş vergi gideri	357.558	965.672	-	1.323.230
Diğer	4.693.617	-	-	4.693.617
	<b>18.287.923</b>	<b>3.466.825</b>	<b>-</b>	<b>21.754.748</b>
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>253.243.273</b>	<b>63.620.479</b>	<b>(37.963.643)</b>	<b>278.900.109</b>
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>137.921.479</b>	<b>33.285.006</b>	<b>(2.332.710)</b>	<b>168.873.775</b>

SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

	31 Aralık 2007			Grup
	Tekstil	Tarım	Dağıtılmamış	
Satışlar	114.386.335	-	-	114.386.335
<b>Satış gelirleri (net)</b>	<b>114.386.335</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>114.386.335</b>
<b>Brüt kar</b>	<b>36.004.851</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36.004.851</b>
<b>Yatırım harcamaları</b>	<b>10.854.720</b>	<b>15.310.216</b>	<b>-</b>	<b>26.164.936</b>
<b>Nakit çıkış gerektirmeyen giderler</b>				
Amortisman ve itfa payları	11.723.510	-	-	11.723.510
Kıdem tazminatı karşılığı	1.367.853	-	-	1.367.853
Ertelenmiş vergi gideri	1.960.352	-	-	1.960.352
Diğer	3.301.649	-	-	3.301.649
	18.353.364	-	-	18.353.364
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>152.776.211</b>	<b>41.955.051</b>	<b>(7.869.425)</b>	<b>186.834.837</b>
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>52.669.822</b>	<b>27.842.260</b>	<b>-</b>	<b>80.512.082</b>

## b) Coğrafi bölüm

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla işletme bölümlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008			Grup
	Yurtiçi	Yurtdışı	Dağıtılmamış	
Satışlar	124.365.125	-	-	124.365.125
Bölüm içi satışlar	915.491	-	(31.102)	884.389
<b>Satış gelirleri (net)</b>	<b>125.280.616</b>	<b>-</b>	<b>(31.102)</b>	<b>125.249.514</b>
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>239.275.900</b>	<b>62.719.619</b>	<b>(23.095.410)</b>	<b>278.900.109</b>
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>129.220.222</b>	<b>42.378.693</b>	<b>(5.223.769)</b>	<b>166.375.146</b>

	31 Aralık 2007			Grup
	Yurtiçi	Yurtdışı	Eliminasyon	
Satışlar	114.386.355	-	-	114.386.355
Bölüm içi satışlar	-	-	-	-
<b>Satış gelirleri (net)</b>	<b>114.386.355</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>114.386.355</b>
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>185.932.823</b>	<b>4.482.629</b>	<b>(3.580.615)</b>	<b>186.834.837</b>
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>82.965.370</b>	<b>832.133</b>	<b>(3.285.422)</b>	<b>80.512.082</b>

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**O. Üst Yönetim Kadromuz**

**ÜST YÖNETİM KADROMUZ**

Koordinatör (İplikhaneler, Planlama	
İnsan Kaynakları ve Yardımcı İşletmeler ) .....	: Mehmet Yılmaz
Mali İşler Koordinatörü .....	: Fadıl Erten
Ürün Geliştirme ve Pazarlama Müdürü .....	: Seyhan Aktemur
Ticaret Müdürü.....	: Zeynep Demirel
Muhasebe Müdürü .....	: Bora İmamoğlu
İç Denetim ve Raporlama Müdürü.....	: Özgür Özınan
Dokuma Müdürü .....	: Alper Aktemur
Terbiye Müdürü.....	: Zehra Kocatürk
Kalite Güvence Müdürü.....	: Bora Karakaş

**P. Personel ve İşçi Hareketleri, Toplu Sözleşme Uygulamaları ve Çalışanlara Sağlanan Haklar**

31.12.2008 tarihi itibariyle şirketimizde 1.122 kişi çalışmaktadır.

Bağlı bulunduğumuz Türkiye Tekstil Sanayi İşverenleri Sendikası ile Türkiye Tekstil Örne ve Giyim Sanayi İşçileri Sendikası arasında 09.09.2007 tarihinde 01.04.2007-31.10.2009 dönemi için geçerli olacak 21. Dönem Grup Toplu İş Sözleşmesi imzalanmıştır.

Sözleşme hükümlerine göre, taraf sendika üyesi çalışanlarımızın:

- 31.03.2007 tarihinde almakta oldukları brüt ücretlerine 01.04.2007 tarihinden geçerli olmak üzere %4 oranında,
- 30.09.2007 tarihinde almakta oldukları brüt ücretlerine 01.10.2007 tarihinden geçerli olmak üzere %5 oranında zam yapılmıştır.
- 31.03.2008 tarihinde almakta oldukları brüt ücretlerine 01.04.2008 tarihinden geçerli olmak üzere %4 oranında,
- 30.09.2008 tarihinde almakta oldukları brüt ücretlerine 01.10.2008 tarihinden geçerli olmak üzere %4 oranında,
- 31.03.2009 tarihinde almakta oldukları brüt ücretlerine 01.04.2009 tarihinden geçerli olmak üzere %4 oranında zam yapılacaktır.
- 30.09.2009 tarihinde almakta oldukları brüt ücretlerine 01.10.2009 tarihinden geçerli olmak üzere %4 oranında zam yapılacaktır.

Maaşlı personelimize ilgili ise 2009 Yılı 1. dönem için herhangi bir maaş zammı öngörülmemiştir.

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****Q. Ocak-Eylül 2008 Dönemi İçinde Yapılan Bağışlar**

Ocak-Aralık 2008 dönemi içinde yapılan bağış tutarı 791.740 TL'dir.

**R. Ortaklık Yapısı**

Şirket'in 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	Hisse grubu	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
		Tutar	%	Tutar	%
Kayhan Holding A.Ş.	B	2.542.050	21,18	2.542.050	21,18
Muharrem H. Kayhan	A-B	1.699.453	14,16	1.697.940	14,15
E. Hilmi Kayhan	A-B	1.698.702	14,16	1.698.296	14,15
Diğer	A-B	6.059.795	50,50	6.061.714	50,52
		<b>12.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>12.000.000</b>	<b>100,00</b>

**S. Merkez ve Merkez Dışı Örgütler**

Şirket'imizin İstanbul Atatürk Havalimanı Serbest Bölgesi ve Ege Serbest Bölgesi'nde iki adet şubesi bulunmaktadır.

Şirket'imizin Aydın/Germencik ilçesinde süt hayvancılığı tesisi bulunmaktadır. Ayrıca, Şirketimizin Söke'de kurulan Söktaş Pazarlama A.Ş., Hindistan'da kurulan Söktaş India Private Limited ve Romanya'da kurulan Black Sea Blue Danube Rom SRL iştirakleridir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**T. Temel Göstergeler ve Rasyo Analizleri**

<b>Özet Konsolide Bilanço (TL'Milyon)</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Dönen Varlıklar	90,9	69,0
Duran Varlıklar	188,0	117,8
Aktif Toplamı	278,9	186,8
Kısa Vadeli Yabancı Varlıklar	66,9	23,4
Uzun Vadeli Yabancı Varlıklar	102,0	57,1
Özkaynaklar	110,0	106,3
Pasif Toplamı	278,9	186,8
Net Finansal Borçlar	120,9	50,9

<b>Özet Konsolide Gelir Tablosu (TL'Milyon)</b>	<b>39.813,0</b>	<b>39.447,0</b>
Net Satışlar	125,2	114,4
Satışların Maliyeti	-83,0	-78,4
Brüt Kar	42,3	36,0
Faaliyet Giderleri	-26,9	-20,1
Diğer Gelirler / Giderler (Net)	-0,2	0,1
Faaliyet Karı (EBIT)	15,2	16,0
Finansman Gelirleri / Giderleri (Net)	-7,4	-1,7
Vergi ve Parasal Kazanç Öncesi Kar	7,8	14,3
Türk Vergi Mevzuatına Göre Vergi Karşılığı	0,2	-1,7
Ertelenmiş Vergi Karşılığı	-1,3	-2,0
Vergi ve Parasal Kazanç Sonrası Net Kar	6,6	12,6
Azınlık Payları	0,0	0,0
Net Kar / Zarar	6,7	12,6
Amortismanlar	13,4	11,7
Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar (EBITDA)	28,5	27,7

**Finansal Oranlar**

Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	136%	295%
Yabancı Kaynaklar Toplamı / Aktif Toplam	61%	43%
Yabancı Kaynaklar Toplamı / Özkaynaklar	153%	76%
Net Finansal Borçlar / Aktif toplamı	43%	27%
Net Finansal Borçlar / Özkaynaklar	110%	48%

Finansman / Net Satışlar	5,9%	1,5%
Brüt Kar / Net Satışlar	33,8%	31,5%
Net Kar / Net Satışlar	5,3%	11,0%
Faaliyet Karı (EBIT) / Net Satışlar	12,1%	14,0%
EBITDA / Net Satışlar	22,8%	24,2%