

SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2009 DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

**SERİ:XI 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-satışı ve tarımsal üretim-satış faaliyetleri ile iştigal etmektedir. Şirketin merkezi Söke, Aydın'dadır.

Dönem İçinde Görev Yapan Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçiler

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>
Muzaffer M. Kayhan	Başkan
Muharrem H. Kayhan	Başkan Yrd., Murahhas Üye
E. Hilmi Kayhan	Başkan Yrd., Murahhas Üye
Korkmaz İlkorur	Üye
Vecdet Kayhan	Üye
Levend Beriker	Üye
Yakup Güngör	Üye
A. Necati Gürel	Denetçi
M. Tefvik Göktepe	Denetçi

Yönetim Kurulu Üyelerimiz ve Denetçiler, 9 Nisan 2009 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında bir yıllık görev süresi için seçilmişlerdir.

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

Dünya ekonomilerinde ve finansal piyasalarında 2008 yılında başlayan önemli boyuttaki daralma ve belirsizlik 2009 yılında da devam etmiştir. Genel tüketim ve perakendedeki daralma tekstilde kendini daha çok hissettirmiştir. Avrupa ülkelerinden özellikle İngiltere ve İspanya bu gelişmelerden olumsuz etkilenmiştir.

Grubumuz oluşan bu olumsuz piyasa şartlarında gerekli önlemleri almak üzere pazarlama faaliyetlerini ve operasyonlarını düzenli gözden geçirmektedir.

Devam eden yatırımlarımızla ilgili olarak bir değişiklik öngörülmemektedir. Bu kapsamda, Hindistan iştirakimizin yatırımı mevcut plan dahilinde tamamlanacaktır. 2010 ortasından itibaren ilave kapasite yatırımları için piyasalardaki gelişmeler izlenecektir. Türkiye'deki tekstil işletmemiz için yakın gelecekte önemli bir yatırım ihtiyacı öngörülmemektedir. Efeler Çiftliği'nde ise halihazırda mevcut genç hayvan sürüsünün yetiştirilmesi için zorunlu olan yatırımlar yapılacaktır.

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

Hızlı gelişen uzak doğu piyasasına yakın olmak, bu piyasanın hem ihracat hem de yerel tüketim pazarına hizmet vermek üzere Hindistan'da kurulan tesis 01 Ocak 2009 tarihinden itibaren ham kumaş, Mayıs 2009 ortası itibariyle de mamul kumaş üretimine başlamıştır.

Hindistan'da ortaya çıkan üretim kapasitesi, Türkiye'deki mevcut işimize ek hacim sağlamıştır. Böylelikle, şirketimizin yüksek katma değerli gömleklik kumaş işinde kıtalararası bir kuruluş haline gelmiştir.

Katma değeri yüksek "ipliği boyalı gömleklik kumaşa 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.

Süt Hayvancılığı

Aydın İli Germencik Mevkii'nde kurulan Efeler Çiftliği'nde dört yıllık yatırım süresi sonunda 2008 yılının Nisan ayında üretim başlamıştır. 2009 yılının son çeyreğinde 2.500'e ulaşan sağmal inek sayısının organik büyümeyle 2010 yılının son çeyreğinde 2.700 adede çıkması beklenmektedir.

Genel Değerlendirme – Tamamlanan ve Faaliyete Geçen İki Yatırım

Grubumuz süt hayvancılığı ve Hindistan'da kumaş üretimi yatırımlarını tamamlamış, süt hayvancılığı ve Hindistan'da satışlar sırasıyla 2008 ve 2009 ilk yarısında başlamıştır.

30 Eylül 2009 itibariyle bu iki alanda yapılan sabit yatırım toplamı yaklaşık 77 milyon USD'ye ulaşmıştır.

Grubun toplam sabit yatırımlarının yıllar itibariyle seyri aşağıdaki gibidir:

	2008	2009 (Beklenen)	2010 (Beklenen)
USD milyon	61,5	9,5	6,0

2010 yılından itibaren bu iki yatırımdan geri dönüşlerin aşağıdaki nedenlerden dolayı hızlanması beklenmektedir:

- Azalan yatırım ihtiyacı
- Global ekonomide beklenen istikrar

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****2010 Yılı Yatırım Tahmini**

Beklenen yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	USD milyon	Açıklama
Tekstil (Türkiye)	0,5	Bakım, tamir, vb
Tekstil (Hindistan)	2,0	Mevcut plan dahilinde kapasite artışı
Süt hayvancılığı	3,5	Genç hayvan büyütme, barınak
TOPLAM	6,0	

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”.

9 Nisan 2009 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul sonucu Şirketimiz, imtiyazlı hisse senetlerine nakit olarak 103.320 TL ödenmesine ve geriye kalan 2008 yılı dönem karının bedelsiz hisse senedi olarak dağıtılmasına karar vermiştir. Bedelsiz hisse senedi olarak dağıtılacak 2008 yılı birinci ve ikinci temettü tutarlarına istinaden, çıkarılmış sermayesinin 12.000.000 TL'den 13.560.000 TL'ye yükseltilmesine;arttırılan 1.560.000 TL'nin, SPK'nın Seri XI No:29 Tebliği esasları uyarınca hazırlanan mali tablolara göre tamamının 2008 Yılı karından karşılanmasına ve arttırılan 1.560.000 TL'lik sermayeyi temsilen (B) grubu hisse senetlerinin ihracına ve bunların ortakların hisseleri oranında, bedelsiz olarak, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın hisse senetlerinin kaydileştirilmesi ile ilgili hükümleri gereğince kayden dağıtılmasına karar vermiş ve kaydileşmiş hisse senetlerinin artırım karşılıkları ilgili üyelerin müşteri alt hesaplarına 29 Haziran 2009 tarihinde alacak kaydedilmiştir.

Şirketin 30.09.2009 itibari ile 194.874 TL (31 Aralık 2008 – 218.906 TL) ortaklara temettü borcu bulunmaktadır.

C. İşletmenin Finansman Kaynakları ve Risk Yönetimi Politikaları

Grubumuz, 2008 yılında ve 2009 yılının ilk dokuz ayında yatırım faaliyetlerini, yarattığı kaynaklardan ve uzun vadeli kredileriyle finanse etmiştir.

International Finance Corporation (IFC) ile Hindistan'daki iştirakimiz 18.2 milyon USD eşdeğerinde üç yılı ödemesi 11 yıl vadeli proje kredisi, mevcut işlerinin ve stratejik yatırımlarının finansmanı için ise , Türkiye'deki ana şirketimiz 25 milyon USD eşdeğerinde üç yılı ödemesiz toplam sekiz yıl vadeli kredi sözleşmeleri 2007 Kasım ayında imzalanmıştır. 30 Eylül 2009 tarihi itibariyle Türkiye'deki ana şirketimiz sözleşme tutarının tamamını, iştirakimiz Sektas India Private Ltd. ise yaklaşık 9.1 milyon USD eşdeğerinde IFC kredisi kullanmıştır.

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

Hindistan'daki iştirakimizin IFC haricinde üç ayrı Hint bankasından kullandığı uzun vadeli yatırım kredisi toplamı da 18,7 milyon USD eşdeğerine ulaşmıştır.

Hindistan'daki iştirakimizin sermaye işlemleri 30 Eylül'den sonra tamamlanmış olup, IFC'nin payı 11,8% olarak gerçekleşmiştir.

Grubumuz, 2009 yılında işletme sermayesi ihtiyacı ve piyasalarda yaşanan belirsizlik nedeniyle oluşabilecek likidite riskine karşılık 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla 15,3 milyon USD eşdeğerinde kısa vadeli kredi kullanmış olup, aynı tarih itibarıyla banka mevduat hesapları bakiyesi ise 10,8 milyon USD eşdeğerindedir.

Risk Yönetimi Politikaları (Faiz)

Faiz riski yönetimi ve finansal piyasalardaki gelişmelere paralel olarak düşük seyreden oranlardan faydalanmak amacıyla, IFC 'den Türkiye'deki şirkete alınan değişken faizli uzun vadeli kredilerin faiz oranlarını sabitlemiştir. Faiz oranı sabitlenen kredilerin özeti aşağıda sunulmuştur:

Banka	Mevcut bakiye	Önceki değişken oran	Sabitlenen faiz oranı	Son vade yılı
IFC	13.3 milyon ABD Doları	6 aylık Libor	%2,76	2016
IFC	8.1 milyon Euro	6 aylık Euribor	%2,93	2016
TSKB	8.9 milyon Euro	6 aylık Euribor	%2,34	2014

Risk Yönetimi Politikaları (Döviz)

Grubumuz, 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla aşağıdaki forward kontratlarına sahiptir:

Vade aralığı	Parite aralığı	Kontrat tipi	İşlemler	Toplam tutar	Para birimi
1 ile 3 ay	1,3576-1,3952	Forward	EUR satar USD alır	1.900.000	USD
1 ile 3 ay	1,5265-1,5511	Forward	TL satar USD alır	3.000.000	USD
3 ile 6 ay	1,5595-1,5630	Forward	TL satar USD alır	1.000.000	USD

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

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 27 Ekim 2009 tarihindeki toplantısında, Sektas India Private Limited isimli iştirakimizin ödenmiş sermayesinin 1.026.589.890 Hint Rupisine artırılması sırasında her biri 10 Hint Rupisi nominal değerinde 28.734.767 adet hisseye karşılık toplam 287.347.670 Hint Rupisi ile doğrudan yatırım yoluyla iştirakinin ve bu amaçla ödenmiş olan 2.418.000 USD ve 2.400.000 EUR tutarlarındaki sermaye avanslarının onaylanmasına karar verilmiştir.

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

Ortaklar	Hisse adedi	İştirak oranı
Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	90.545.227	88,20%
IFC	12.113.762	11,80%
Toplam	102.658.989	100,00%

Bağlı ortaklığımız Söktas India'nın uzun vadeli yatırım kredilerinin teminatı olarak ilgili banka ve finansman kuruluşlarına verdiği garantilerinin toplamı 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla yaklaşık 37 milyon USD eşdeğerine ulaşmıştır, ancak 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla Söktas India ilgili uzun vadeli yatırım kredilerinin yaklaşık 28 milyon USD eşdeğerindeki kısmını kullanmıştır.

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

Yoktur.

F. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler**Tekstil (Türkiye)**

Dünya piyasalarındaki gelişmeler ışığında 2009 yılı satış hacminin 2010 yılında da benzer seviyesini koruyacağı beklenmektedir.

Tekstil (Hindistan)

Ham kumaş üretimi Ocak, mamul kumaş üretimi ise Mayıs ayında başlamış olan iştirakimizin toplam kumaş satışları Eylül 2009 sonu itibarıyla 1.9 milyon metreye ulaşmıştır. Toplam kumaş satışlarının 2009 sonu itibarıyla 2.6 milyon metreye, 2010 yılında ise 5.5 milyon metreye ulaşması beklenmektedir.

Terbiye tesisi kurulması öncesindeki üretimlerin Türkiye'deki ana şirkete sevk edilmesi nedeniyle, bu tür grup içi satışların Hindistan satışları içindeki payı 2009'da 40%'a ulaşmıştır. Bu oranın 2010 yılında 15-20%'lere inmesi beklendiğinden, Hindistan tesisindeki satış artışının konsolide ciroya olumlu katkısı da 2010 yılında görülecektir.

2010 yılının ilk çeyreğinde 5.8 milyon metre üretim kapasitesine ulaşacak tesise ilave yatırımlar, gelişmelere göre etaplar halinde devam edecektir. Dört-beş yıllık bir süreçte 12 milyon metrelik mamul kumaş kapasitesi planlanmaktadır.

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

2008 yılının Nisan ayında üretime başlayan Efeler Çiftliği'nde süt satışı aşağıdaki şekilde seyretmektedir:

	2008	2009 (Beklenen)	2010 (Beklenen)
Bin ton	10	21	26

2008 yılının son çeyreğinden itibaren düşen süt fiyatları 2009'un üçüncü çeyreğinden itibaren artış göstermiştir. Düşüş trendi öncesi seviyesine ulaşan mevcut fiyatların artarak devam etmesi, diğer taraftan yem giderlerinin de yükselmesi beklenmektedir.

30 Eylül 2009 İtibariyle Finansal Sonuçların Değerlendirmesi ve Beklentiler

Özet görüntü aşağıdaki şekildedir:

Konsolide (Milyon TL)	30 Haziran 2009 (Kümülatif)	Üçüncü Çeyrek	30 Eylül 2009 (Kümülatif)
Satışlar	55,3	26,2	81,5
Brüt Kar Marjı	27%	21%	25%
EBITDA	10,5	3,8	14,3
Net Kar	-1,5	-3,8	-5,3
Amortisman	8,2	4,7	12,9

Tarım ve Hindistan satışlarında üçüncü çeyrekte önemli boyutta artış olmasına rağmen, Türkiye'deki tekstil satışları sezonsal olarak düşük seyretmiştir. Net karlılıktaki azalmanın en önemli nedeni de Türkiye'deki tekstilin satış azalmasının marjlara etkisidir. Ayrıca, Hindistan'daki tesis üçüncü çeyrekte tam operasyonel çalıştığından, yatırım ve kuruluş masrafları da bu çeyreğe tam olarak yansımıştır.

Bir önceki paragraftaki açıklamalar EBITDA için de geçerlidir. Üçüncü çeyrekte hem Hindistan hem de tarım tarafında EBITDA iyileşmesi yaşanmışken, Türkiye'deki tekstilde satışlarla paralel düşüş görülmüştür.

Yılın son çeyreğine bakıldığında, Türkiye'deki tekstilin sezonluk satış düşüklüğünün sona ermesi, tarımda süt fiyatlarının yüksek seyretmesi nedenleriyle karlılığında da iyileşmesi beklenmektedir.

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

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.

BÖLÜM I – PAY SAHIPLERİ

2. Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Seri: IV No: 41 sayılı Tebliğ'in "Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi" başlıklı 7. maddesi kapsamındaki görevleri halihazırda yerine getiren Şirketimiz Mali İşler Koordinatörlüğü bünyesinde "Yatırımcı İlişkileri Birimi" oluşturulmuş ve Mali İşler Koordinatörü N. Fadıl Erten bu birimin yönetimiyle görevlendirilmiştir.
3. Pay sahiplerinin bilmesi gereken önemli konular ve periyodik mali tablolar SPK tebliğlerine uygun olarak özel durum açıklamaları ile KAP – Kamuyu Aydınlatma Platformu ve IMKB vasıtası ile kamuya ve pay sahiplerine duyurulmaktadır.

Ana sözleşmede özel denetçi atanması hakkında bir düzenleme bulunmamaktadır.

4. Dönem içinde 09 Nisan 2009 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 bir 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 hisseler "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

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

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.

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm madde 1.2.2.'de belirtildiği şekilde bir politika söz konusu dönem sonu itibariyle oluşturulmamakla birlikte, şirketi ilgilendiren ve kamuya paylaşılması gereken bilgileri olduğu anda vakit geçirmeksizin kamuya açıklamak ve bilgilendirmek, şirketimizce yerine getirilmesi gereken bir görev ve sorumluluk olarak algılanmakta ve uygulanmaktadır.
9. Dönem içinde SPK düzenlemeleri uyarınca 26 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 '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 SAHIPLERİ

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 koruması açısından yörede eğitici faaliyetler yapılmaktadır.
-

SERİ:XI 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)
Yakup Güngör, Yönetim Kurulu Üyesi (icracı olmayan)

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, 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 22 Yönetim Kurulu toplantısı yapılmıştır. Toplantıların büyük çoğunluğu tüm üyelerin katılımıyla gerçekleşmiştir. Toplantılarda her Yönetim Kurulu üyesinin bir 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. 1 Ocak – 30 Eylül 2009 tarihleri arasında Yönetim Kurulu üyelerine kira ve danışmanlık hizmeti karşılığı olarak toplam 96,594 TL ödeme yapılmıştır. Genel Kurul kararı ile Türk

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

Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddeleri doğrultusunda Yönetim Kurulu Üyelerine işlem yapma hakkı tanınmıştır.

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

Tekstil

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. 01 Ocak 2009 – 30 Eylül 2009 tarihleri arasında katıldığımız fuarların listesi aşağıdadır:

- Fransa – Premiere Vision Paris
- A.B.D. – European Preview New York
- İtalya – Söktaş Ürün Tanıtımı Organizasyonu / Milano
- 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.

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

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

I. Dönem İçinde Esas Sözleşme Yapılan Değişiklikleri ve Nedenleri

Ocak–Eylül 2009 dönemimde esas sözleşmede değişiklik yapılmamıştır.

J. Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı

9 Nisan 2009 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul sonucu Şirketimiz, bedelsiz hisse senedi olarak dağıtılacak 2008 yılı birinci ve ikinci temettü tutarlarına istinaden, çıkarılmış sermayesinin 12.000.000 TL'den 13.560.000 TL'ye yükseltilmesine;arttırılan 1.560.000 TL'nin, SPK'nın Seri XI No:29 Tebliği esasları uyarınca hazırlanan mali tablolara göre tamamının 2008 Yılı karından karşılanmasına ve arttırılan 1.560.000 TL'lik sermayeyi temsilen (B) grubu hisse senetlerinin ihracına ve bunların ortakların hisseleri oranında, bedelsiz olarak, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın hisse senetlerinin kaydileştirilmesi ile ilgili hükümleri gereğince kayden dağıtılmasına karar vermiş ve kaydileşmiş hisse senetlerinin artırım karşılıkları ilgili üyelerin müşteri alt hesaplarına 29 Haziran 2009 tarihinde alacak kaydedilmiştir.

K. Faaliyet Gösterilen Sektörler İçerisindeki Yer

Tekstil

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.

Ayrıca, Hindistan yatırımı da yeni pazar ve müşteri gruplarına ulaşmamızı sağlamıştır.

Süt Hayvancılığı

İşletmenin kapasitesi, Türkiye ve Avrupa'nın en büyük çiftliklerinden bir tanesi olacak seviyeye ulaşmıştır. Ortalama süt verimi tatminkar olup, süt kalitesi son derece yüksektir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****L. Teşviklerden Yararlanma Durumu****• Yatırım Teşvik Belgeleri**

Grubun 30 Eylül 2009 tarihi itibariyle 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

M. Üretim ve Satıştaki Gelişmeler

Ocak-Eylül 2009 döneminde üretim ve satış rakamlarımız aşağıdaki gibidir:

<u>Üretim Miktarı</u>	<u>30.09.2009</u>	<u>30.09.2008</u>	<u>Değişim %'si</u>
Mamul Kumaş (km)	5.904	9.003	-34%
Süt (ton)	15.132	5.246	188%
<u>Satış Miktarı</u>	<u>30.09.2009</u>	<u>30.09.2008</u>	<u>Değişim %'si</u>
Mamul Kumaş (km)	6.180	8.845	-30%
Süt (ton)	14.514	4.817	201%

01 Ocak 2009 – 30 Eylül 2009 tarihleri arasındaki ihracatımız (FOB) yaklaşık 22 milyon EUR tutarındadır.

N. Bölümlere Göre Raporlama**a) İş Kolu Bölümü**

30.09.2009 ve 30.09.2008 tarihleri itibariyle iş kolu bölümlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009			
	Tekstil	Tarım	Dağıtılmamış	Grup
Satışlar	69.402.012	12.083.505	-	81.485.517
Bölüm içi satışlar	-	-	-	-
Satış gelirleri (net)	69.402.012	12.083.505	-	81.485.517
Brüt kar	21.221.295	(837.205)	-	20.384.090

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

	30 Eylül 2008			
	Tekstil	Tarım	Dağıtılmamış	Grup
Satışlar	81.346.505	4.451.984	-	85.798.489
Bölüm içi satışlar	-	-	-	-
Satış gelirleri (net)	81.346.505	4.451.984	-	85.798.489
Brüt kar	26.552.838	949.621	-	27.502.459

Tekstildeki karlılık azalmasının ana nedenleri aşağıdaki gibidir:

- Hindistan'daki iştirakimizin 2009 yılı içinde üretime geçmesi nedeniyle oluşan kuruluş zararları,
- Türkiye'deki işletmemizde satış azalmasının marjlara etkisi

Türkiye'deki satışların 2009 yılındaki seviyesinde devam etmesi, Hindistan'daki iştirakimizin 2010'da artacak satışlarının karlılığa olumlu katkısı beklenmektedir.

Tarım bölümünde süt fiyatlarında yaşanan düşme, yılın ilk yarısını olumsuz etkilemiştir. Üçüncü çeyrekte başlayan fiyatlardaki artış trendinin karlılığa olumlu katkısı yine son çeyrekte görülmüştür. Yükselen süt fiyatlarına bağlı olarak karlılığın da önümüzdeki dönemde artması beklenmektedir.

b) Coğrafi Bölüm

30.09.2009 ve 30.09.2008 tarihleri itibariyle işletme bölümlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009			
	Yurtiçi	Yurtdışı	Dağıtılmamış	Grup
Satışlar	34.139.907	47.345.610	-	81.485.517
Bölüm içi satışlar	30.015.253	20.623.140	(50.638.393)	-
Satış gelirleri (net)	64.155.160	67.968.750	(50.638.393)	81.485.517

	30 Eylül 2008			
	Yurtiçi	Yurtdışı	Dağıtılmamış	Grup
Satışlar	18.896.638	66.901.852	-	85.798.489
Bölüm içi satışlar	23.410.266	28.394.048	(51.804.314)	-
Satış gelirleri (net)	42.306.904	95.295.900	(51.804.314)	85.798.489

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****O. Üst Yönetim Kadromuz**

Teknik ve İdari Koordinatör	: Mehmet Yılmaz
Mali İşler Koordinatörü	: Fadıl Erten
Ürün Geliştirme ve Pazarlama Müdürü	: Seyhan Aktemur
Ticaret Müdürü	: Zeynep Demirel
Doküman Müdürü	: Alper Aktemur
Terbiye Müdürü	: Zehra Kocatürk
Kalite Güvence Müdürü	: Bora Karakaş
Muhasebe Müdürü	: Bora İmamoğlu
İç Denetim ve Raporlama Müdürü	: Özgür Özınan

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

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla grubumuzda çalışan sayısı aşağıdaki şekildedir:

Tekstil (Türkiye)	1.003
Tekstil (Hindistan)	573
Süt hayvancılığı	111
Toplam	1.687

Tekstil (Türkiye):

Bağlı bulunduğumuz Türkiye Tekstil Sanayi İşverenleri Sendikası ile Türkiye Tekstil Örne ve Giyim Sanayi İşçileri Sendikası arasında 09.09.2007 tarihinde 01.04.2007-31.03.2010 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,
- 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 yapılmıştır.
- 30.09.2009 tarihinde almakta oldukları brüt ücretlerine 01.10.2009 tarihinden geçerli olmak üzere %4 oranında zam yapılmıştır.

Maaşlı personelimize ilgili ise 2009 yılı 3. çeyrek için herhangi bir maaş zammı öngörülmemiştir.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**Q. Ocak-Eylül 2009 Dönemi İçinde Yapılan Bağışlar**

Ocak-Eylül 2009 dönemi içinde yapılan bağış tutarı 182.710 TL'dir.

R. Ortaklık Yapısı

Şirket'in 30.09.2009 ve 31.12.2008 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	Hisse grubu	30 Eylül 2009		31 Aralık 2008	
		Tutar	%	Tutar	%
Kayhan Holding A.Ş.	B	2.872.517	21,18	2.542.050	21,18
Muharrem H. Kayhan	A-B	1.118.617	8,25	1.699.453	14,16
E. Hilmi Kayhan	A-B	1.117.768	8,24	1.698.702	14,16
Diğer	A-B	8.451.098	62,33	6.059.795	50,50
		13.560.000	100,00	12.000.000	100,00

S. Merkez ve Merkez Dışı Örgütler

Şirket'imizin İstanbul Atatürk Havalimanı Serbest Bölgesi, Ege Serbest Bölgesi ve İstanbul Beyoğlu'nda üç adet şubesi bulunmaktadır.

Şirket'imizin Aydın/Germencik ilçesinde süt hayvancılığı tesisi bulunmaktadır. Ayrıca, Şirketimizin Söke'de kurulan Söktaş Pazarlama A.Ş., Hindistan'da kurulan Sektas 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

Özet Konsolide Bilanço (TL'Milyon)	30.09.2009	31.12.2008
Dönen Varlıklar	72,9	90,9
Duran Varlıklar	190,8	188,0
Aktif Toplamı	263,7	278,9
Kısa Vadeli Yabancı Varlıklar	56,3	66,9
Uzun Vadeli Yabancı Varlıklar	100,9	102,0
Özkaynaklar	106,5	110,0
Pasif Toplamı	263,7	278,9
Net Finansal Borçlar	130,3	120,9

Özet Konsolide Gelir Tablosu (TL'Milyon)	30.09.2009	30.09.2008
Net Satışlar	81,5	85,8
Satışların Maliyeti	-61,1	-58,3
Brüt Kar	20,4	27,5
Faaliyet Giderleri	-20,6	-18,3
Diğer Gelirler / Giderler (Net)	1,7	-0,5
Faaliyet Karı (EBIT)	1,4	8,7
Finansman Gelirleri / Giderleri (Net)	-7,3	-5,7
Vergi ve Parasal Kazanç Öncesi Kar/ Zarar	-5,9	3,1
Türk Vergi Mevzuatına Göre Vergi Karşılığı	-0,1	-0,7
Ertelenmiş Vergi Karşılığı	0,7	0,2
Vergi ve Parasal Kazanç Sonrası Net Kar/ Zarar	-5,3	2,5
Azınlık Payları	-0,5	0,0
Net Kar / Zarar	-4,8	2,5
Amortismanlar	12,9	9,8
Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar (EBITDA)	14,3	18,5

Finansal Oranlar	30.09.2009	31.12.2008
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	129%	136%
Yabancı Kaynaklar Toplamı / Aktif Toplam	60%	61%
Yabancı Kaynaklar Toplamı / Özkaynaklar	148%	153%
Net Finansal Borçlar / Aktif toplamı	49%	43%
Net Finansal Borçlar / Özkaynaklar	122%	110%

Finansman / Net Satışlar	9,0%	6,6%
Brüt Kar / Net Satışlar	25,0%	32,1%
Net Kar(Zarar) / Net Satışlar	-5,9%	3,0%
Faaliyet Karı (EBIT) / Net Satışlar	1,7%	10,2%
EBITDA / Net Satışlar	17,5%	21,6%