

YÜNSA YÜNLÜ SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

01 Ocak- 30 Eylül 2009 Dönemi

I) İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör Ve Bu Sektör İçerisindeki Yeri

Yünsa Yünlü Sanayi ve Ticaret A.Ş. 21 Haziran 1973 tarihinde kurulmuştur. Türkiye'nin yün ve yün karışımı kumaş ihracatı lideri Yünsa, vizyonu, yüksek ürün kalitesi, sektördeki durumu ve üretimde sunduğu esneklikler ile Avrupa'da lider üretici konumundadır.

Şirket'in ana faaliyet konusu yünlü tekstil mamülleri üretimi ve pazarlamasıdır. Şirket'in ana ortağı Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'dir.

a)Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri

Yünsa Yönetim Kurulu Mart 2011 tarihine kadar aşağıdaki şekilde teşekkül etmiştir. Şirket, Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde pay sahipleri arasından Genel Kurulca seçilecek üyelerden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yönetilir ve temsil edilir.

ADI SOYADI	ÜNVANI	KONUMU
Hakan Akbaş	Başkan	İcracı değil
Mehmet Göçmen	Başkan Vekili	İcracı değil
Serra Sabancı	Üye	İcracı değil
Mevlüt Aydemir	Üye	İcracı değil

Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirket dışında görev almaları belirli kurallara bağlanmadığı gibi herhangi bir sınırlandırma da yoktur. Yönetim Kurulu Üyelerimiz Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddeleri doğrultusunda iş ve işlemler yapmaları konusunda Genel Kurul tarafından serbest bırakılmışlardır.

Şirketimizde icra fonksiyonu üstlenmeyen ve murahhas sıfatı taşımayan, 2 Yönetim Kurulu Üyesinin oluşturduğu bir Denetim Komitesi ve ayrıca Şirketin hak ve çıkarlarını korumak, işletme içi ve işletme dışı risklere karşı öneriler geliştirmek üzere denetim, soruşturma ve incelemeler yapmak için Şirket bünyesinde bir İç Denetim Birimi bulunmaktadır.

Denetim Kurulu Üyeleri Cezmi Kurtuluş, Levent Demirağ, Soner Akkaya 3 yıl görev yapmak üzere Mart 2008 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda seçilmişlerdir.

b)Temettü Politikası

Şirketimizin kar payı dağıtım politikası, SPK mevzuatına ve yasal düzenlemelere de uygun olarak her yıl ortaklara dağıtılabılır karın asgari % 50'si oranında nakit kar payı dağıtmayı öngörmektedir. Bu politika ulusal ve ekonomik şartlara, gündemdeki projelere ve fonların durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilir.

II) İşletmenin Performansını Güçlendirmek İçin Uyguladığı Yatırım Politikası

Tekstil sektöründe beklentilerin hızla değişimi, farklı sezonlar, değişik malzemeler, farklılaştırıcı müşteriye odaklı ürünler, renk ve teknikler gibi süreçleri etkileyen dış faktörler kadar sürekli artan rekabetin karlılığın sınırlarını oldukça aşağılara çekmesi, fiyat baskısı, ürünlerin pazara sunulma süresinde kısılma, karmaşık üretim yapıları, üçüncü partilerle çalışma gibi operasyonel faktörler de yapısal önem taşımaktadır. Zamanın çok değerli olduğu tekstil sektöründe üretim süreçlerinin girdi aşamasından mamulün sevkiyatına dek olabildiğince hızlı ve verimli kılınması gerekmektedir.

2009 yılında, zorlu rekabet koşullarının bulunduğu ve piyasa oyuncularının zemin ve pazar kaybettiği tekstil sektöründe Yünsa, katma değeri yüksek, nitelikli ve farklılaştırılmış ürünler ve kısa termin zamanları ile pazardaki lider konumunu korumaya yönelik pazarlama ve satış

II) İşletmenin Performansını Güçlendirmek İçin Uyguladığı Yatırım Politikası- devamı

faaliyetlerini sürdürürken, ürün kalitesini geliştirici ve sınai maliyeti düşürücü nitelikteki modernizasyon yatırımlarına devam etmiştir.

Tekstil sektörü için önümüzdeki dönemin de güçlü finans yapının yanında, sektörel istek, bilgi ve tecrübesi yoğun firmaların büyüyebileceği bir süreç olacağı düşünülmekte ve sektörde altyapıya, teknolojiye ve insana yatırım anlayışında olan firmaların ayakta kalacağı öngörülmektedir.

Yünsa, maliyet ve fiyat odaklı yaklaşımların mevcut sektör koşullarında yetersiz kalacağı bilinciyle, yatırımlarını teknoloji düzeyinin yükseltilmesi ile sınırlandırmamakta, inovasyon yeteneğinin ve en önemli gücü olarak gördüğü insan kaynaklarının mesleki eğitiminin artırılarak geliştirilmesine de azami önem vermektedir.

III) İşletmenin Faaliyette Bulunduğu Çevrede Meydana Gelen Önemli Değişiklikler

Tekstil:

- Kumaş üretiminde özellikle Avrupa'da rekabete dayanamayanların şirket kapama ya da üretim azaltma yoluna gitmeleri.
- Avrupadaki firmaların üretimlerinin bir kısmını Uzakdoğu ülkelerine kaydırması ve hem terimde hem de fiyat ve kalitede istenen standartın yakalanamaması sonucu, hızlı değişen vitrin/koleksiyon ihtiyacını besleyebilmek için yakın coğrafyalarda tedarik arayışına girmeleri. Bu durum, özellikle fantazi moda konseptinin daha çeşitli ve kaliteli olduğu Türkiye gibi ülkelerde, yüksek kalitede üretim yapan firmaları ön plana çıkarmıştır.
- Global krizin etkisinin devam ettiği 2009 yılının ilk yarısı ağırlıklı olarak mevcut stokların eritilmesi ile geçmiştir. 2009 yılının son çeyreğinde perakende sektörün 2010 bahar-yaz koleksiyonu için kısıtlı da olsa ürün yaptırdığını gözlemliyoruz.

IV) Risk Yönetimi ve Finansman İhtiyacı

Şirketimiz risk yönetimi ve iç kontrol mekanizmasını, sahip olduğumuz Kalite Belgesi gereği oluşturulmuş Kalite Güvence Bölümü aracılığıyla işletmektedir. Düzeltici Faaliyetler Prosedürü ile, mevcut aksaklıklar ortadan kaldırılmakta, Önleyici Faaliyetler Prosedürü ile olası riskler doğmadan önlem alınmaktadır. Ayrıca Kalite Güvence Bölümü tarafından, belirli aralıklarla yapılan İç Tetkikler sayesinde tüm birimler bilgilendirilmektedir.

İşletme, finansman ihtiyacını yarattığı kaynaklardan ve bankalardan alınan kısa vadeli krediler ile sağlamaktadır. Şirketin dövizli borç-alacak dengesi hedge durumdadır ve kalan ihtiyaç için ise TL kredi kullanılmaktadır.

a)Finansal risk yönetimi

Grup faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup'un toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Grup'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

IV) Risk Yönetimi ve Finansman İhtiyacı- devamı

Faiz oranı riski

Grup'un sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Grup'u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu risk, Grup tarafından, faiz oranı takas sözleşmeleri ve vadeli faiz oranı sözleşmeleri yoluyla sabit ve değişken oranlı borçlar arasında uygun bir dağılım yapılmak suretiyle, yönetilmektedir. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması, gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Grup yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Grup, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle yönetir.

Fonlama riski

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Grup'un maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve risk yönetimi kurulu tarafından her yıl incelenen ve onaylanan sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

V) Bilanço Tarihinden Sonra Meydana Gelen Önemli Olaylar

Yoktur.

VI) İşletmenin Gelişimi Hakkında Yapılan Öngörüler

Yünsa, yünlü kumaş üretiminde daima Avrupa'nın bir numaralı üreticisi konumunu korumayı hedeflemektedir. Üretim kalitesi, hız, esneklik ve verilen servis kalitesi ile tercih edilen tedarikçi konumunun iyileştirilerek devam edilmesi ana hedefimizdir.

Yünsa'daki yeni oluşum ile beraber rakiplerimizi orta ve üst segmentte aynı ürün grubunda üretim yapan tüm dünyadaki üreticiler ve hedef pazarlardaki perakendeciler olarak tanımlıyoruz. Perakendecilikte farklı yaklaşımlar benimsenmediği sürece rekabetin hissedilme yoğunluğunun devam edeceğini, yaratıcılık ve işlevsellik beraberliğinin ürün tasarımında öneminin giderek artacağını öngörüyoruz. Yeni fiyat savaşları ve farklı pazarlama ve reklam kampanyalarına odaklanılacak, insan kaynakları eğitimine önem artacaktır.

VII) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu

Yünsa Yünlü Sanayi ve Ticaret A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayınlanan “Kurumsal Yönetim İlkeleri” ne uymaktadır. Raporun detayı 2008 yılı Genel Kurul Faaliyet Raporu içerisinde ve şirketimizin web sitesinde hissedarlarımızın tetkikine sunulmaktadır.

VIII) Yapılan Araştırma Ve Geliştirme Faaliyetleri

Günümüzün pazar koşullarında, tekstil gibi dinamik ve hızlı bir sektörde varolmanın zorlukları içinde, Yünsa olarak müşteri odaklı yaklaşımımıza ağırlık vererek fark yaratmayı ve kaliteli ürün üretimini sürdürmeyi hedeflemekteyiz. Bu hedefe ulaşabilmek için gerekli unsurların başında inovasyona önem vererek güncel bilgi ve teknolojiyi sürekli geliştirmek ve en verimli şekilde kullanabilmek yer almaktadır. Yünsa, bu kurumsal bilinç ve farkındalık ile kalite ve fiyat açısından sürdürebilir rekabet gücünü daha yüksek noktalara ulaştırabilmek için modernizasyon yatırımlarıyla güncel teknolojiyi üretimine taşımaktadır. Bunun yanı sıra 2009 yılında ürün kalitemizi geliştirmeye yönelik çalışmalarımız da devam etmektedir..

Yünsa 2008 yılında, kurumsal mükemmellik yaklaşımını tüm süreçlere yaymayı hedefleyerek kaliteyi en üst düzeye çıkarmak için EFQM Mükemmellik Modeli çalışmalarına ağırlık vermiştir. Aynı çalışmalar 2009 yılında da sürdürülmektedir.

ISO 9001 Kalite Sistem Standardı altında üretilen Yünsa ürünlerinin Alman Hohenstein Enstitüsü tarafından Eko-Tex 100 ile çevre ve insan sağlığına zararlı olmadığı belgelenmiştir.

IX) Esas Sözleşme Değişiklikleri

Rapora söz konusu olan dönemde herhangi bir esas sözleşme değişikliği gerçekleştirilmemiştir.

X) Sermaye Piyasası Araçları

01.01.2009- 30.09.2009 döneminde hiçbir sermaye piyasası aracı çıkarılmamıştır.

XI)Yatırımlardaki Gelişmeler, Teşviklerden Yararlanma Durumu

Devlet Planlama Teşkilatına bağlı Teşvik ve Uygulama Dairesi Başkanlığı'ndan aldığımız 10.05.2005 tarih 79575 sayılı Yatırım Teşvik Belgesine istinaden, 2009 yılı ilk dokuz ay içinde yapılan teşvikli yatırımların toplam değeri 566.651 ABD Doları'na erişmiştir.

XII) Mal ve Hizmet Üretimine İlişkin Faaliyetler

1) Faaliyet konusu mamul üretimindeki gelişmeler

		Eylül 2009
Kamgarn		
İplik	ton	1.681
Kumaş	km	6.290

2) Faaliyet konusu mamüllere ait satış miktarı

		Eylül 2009
Kumaş	km	6.372
İç Piyasa	km	2.387
İhracat	km	3.985

2009 Ocak-Eylül ayına ait satış hasılatımızın dağılımı ise aşağıdaki gibidir.

	Eylül 2009
Tekstil (TL)	93.251
Konfeksiyon (TL)	5.564

XIII) Temel Rasyolar

	2007	2008	3 Ç 2008	3 Ç 2009
I-Mali Bünýe Oranları				
Toplam Borçlar/ Toplam Aktifler (%)	0,56	0,67	0,56	0,64
Özkaynaklar/ Toplam Aktifler (%)	0,44	0,33	0,44	0,36
Borçlanma Oranı (%)	1,36	2,04	1,26	1,77
II- Likidite Oranları				
Cari Oran (%)	1,16	1,05	1,15	1,08
Asit-test oranı (%)	0,55	0,59	0,62	0,68
III- Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı (%)	0,25	0,26	0,27	0,24
Net Kar Marjı (%)	0,02	-0,13	-0,02	-0,03
Hisse Başına Kar/ Zarar	0,09	-0,77	-0,08	-0,10

XIV) İşletmenin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler

İşletme sermayesi finansman ihtiyacı için şirket kısa vadeli TL ve yabancı para cinsinden krediler kullanmaktadır.

XV) Üst Yönetim

Şirketin Genel Müdürlük görevini 1 Aralık 2002 tarihinden itibaren Cem ÇELİKOĞLU yürütmektedir.

Semih UTKU, 1 Ocak 2000 tarihinden bu yana Mali İşler Genel Müdür Yardımcılığı görevini üstlenmiştir.

Derya KINIK, 1 Mayıs 2000 tarihinden bu yana Teknik Genel Müdür Yardımcılığı görevini üstlenmiştir.

Hakan DEĞİRMENCİ, 1 Nisan 2004 tarihinden bu yana Pazarlama ve Satış Genel Müdür Yardımcılığı görevini üstlenmiştir.

XVI) Personel Hareketleri Personele Sağlanan Ücret Ve Diğer Ek Menfaatler

Yünsa Yünlü Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 30 Eylül 2009 itibariyle bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 1.068 kişidir.

Şirketimizde mavi yakalı personele sağlanan ücret ve diğer ek menfaatler (ikramiye, evlenme, doğum, ölüm, yemek, çocuk, tahsil, vasıta, yakacak, askerlik yardımları, izin yol parası, bayram harçlığı) Toplu İş Sözleşmesi gerekleri doğrultusunda sağlanmaktadır.

Beyaz yakalı personel için aylık ücret ve yılda dört kez ikramiye ödemesi bulunmaktadır. Bunun yanı sıra pozisyon ve iş büyüklüklerine göre tanımlanmış çerçevede; özel sağlık sigortası, ferdi kaza sigortası, hayat sigortası, bireysel emeklilikte şirket katkısı, araç tahsisi ve telefon tahsisi olarak sayılabilecek ek menfaatler sağlanmaktadır.

XVII) Yapılan Bağışlar

2009 yılı ilk 9 ayında Türkiye'de toplum yararına faaliyet gösteren çeşitli vakıf ve derneklere 75 TL bağış yapılmıştır.

XVIII) Merkez Dışı Örgütler

Yunsa Germany Gmbh

Yünsa'nın %100 ortaklık payı bulunan Exsa Deutschland Gmbh şirketinin adı 2009 itibariyle Yunsa Germany Gmbh olarak değiştirilmiştir. Şirket, Almanya ve çevresinde pazarlama ve satış faaliyetlerini düzenleme ve gerçekleştirme amacıyla kurulmuştur. Eylül 2009 itibariyle 5 çalışanı olan Yunsa Germany Gmbh, Düsseldorf'ta bulunmaktadır

Yunsa UK Ltd.

Yünsa'nın %100 ortaklık payı bulunan Yunsa UK Ltd şirketi, 2007 yılında İngiltere Leeds'de Yünsa ürünlerin satış ve pazarlama faaliyetleri için kurulmuştur. Şirketin 2009 Eylül ayı itibariyle 5 çalışanı bulunmaktadır

Yunsa Italia S.r.l.

Yünsa'nın %100 ortaklık payı bulunan Yunsa Italia S.r.l. İtalya Biella'da kumaş tasarımı ofisi olarak 1 çalışan ile hizmet vermektedir.

Yunsa USA

New York'ta bulunan Exsa Americas Inc.'in hisse senetleri, Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'den 2.000 USD nominal bedelden ve Universal Trading Ltd.'den 3.000 USD nominal bedelden olmak üzere 5.000 USD nominal bedele satın alınmıştır. Yünsa'nın %100 ortaklık payı bulunan şirketin adı 2009 yılı itibariyle Yunsa USA olarak değiştirilmiştir. Şirket, Amerika'da pazarlama ve satış faaliyetlerini düzenlemekte ve gerçekleştirmektedir.

Yünsa Yünlü Sanayi ve Ticaret A.Ş. İstanbul Atatürk Havalimanı Serbest Bölge Şubesi

5.000 ABD Doları karşılığı 5.774 TL sermaye ile kurulmuş bulunan Yünsa Yünlü Sanayi ve Ticaret A.Ş. İstanbul Atatürk Havalimanı Serbest Bölge Şubesi 28 Ağustos 2008 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'nda tescil edilmiştir.

XIX) Ortaklık Yapısı

Yünsa Yünlü Sanayi ve Ticaret A.Ş.

	31 Aralık 2008	
	TL	Pay (%)
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	16.878.507	57,88%
Halka açık kısım	6.845.972	23,48%
<u>Diğer (*)</u>	<u>5.435.521</u>	<u>18,64%</u>
	29.160.000	100%

(*) Sermayenin % 10'dan daha azına sahip ortakların toplamını göstermektedir.

Bağlı Ortaklık:

SKT Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("SKT Giyim")

Yünsa'nın bağlı ortağı bulunan SKT Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş. 2009 Eylül ayı sonu itibari ile 8 mağaza ile erkek hazır giyim perakende sektöründe hizmet vermektedir. SKT Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 25 Mart 2009 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında faaliyetlerin devam etmesinde fayda görülmediğinden; SKT Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin tasfiyesi kararı alınmış olup, tasfiye işlemi hukuki prosedür izlenerek sonuçlandırılacaktır.