

IV. Esnek Üretim Kapasitesi

Kumaş tedarigi kısmında, kumaşçıları yetkinliklerine göre seçip tasarımlarını ona göre yapmakta, böylece üst seviyede ürün çeşitliliğine ulaşabilmektedir. Hacminden dolayı pazardaki tüm tedarikçilerin tercih ettiği şirket konumunda olup, kapasite ihtiyacı durumlarda tedarikçi ağını yaygınlaştırması kolay olmaktadır.

Konfeksiyon üretimi kısmında, kendi bünyesindeki üretim kapasitesinin %10 ile sınırlı olması, maliyet avantajı sağlarken, pazardaki siparişlerin dengesiz olduğu, sezonlar geçişlerde sipariş azlığı durumlarda maliyet avantajını artırmaktadır. Şirket'in üretim tesisilarının yıl içerisinde kullanım oranı %100'dür. Kendi bünyesindeki kapasite toplam kapasitenin %10'unu oluşturduğu için kapasite artıları konfeksiyon tedarikçileri aracılığı ile yönetilebilmektedir. Siparişin ani yükselişler gösterdiği dönemlerde ise, üretimde %90 konfeksiyon tedarikçileri ile çalışmasının verdiği avantaj sayesinde hızlıca yeni üretim kapasitesi yaratılabilmektedir.

Şirket esnek tedarik ve üretim kabiliyetleri sayesinde çok geniş bir ürün kategorisinde hizmet verebilmektedir. Değişen market koşullarına göre her türlü materyal ve üretim tekniğini bir araya getirebilmekte, değişik üretim teknolojilerini kısa sürede hayatı geçirerek bilmektedir. Geçmişte triko muadili ticari ürünler, pandemi döneminde ev giyimi için hızlı alternatifler geliştirebilmistiştir.

Kumaş üretimi yapan Ekoten Tekstil'in kullandığı dijital sistemler ve mühendislik anlayışı ile üretim kabiliyeti artırmakta, çalışmalar neden sonuç ilişkisine ve istatiksel metotlara dayandırıldığından uygulamaların sürdürülmesi kolaylaşmaktadır.

V. Tecrübeli Yönetim Ekibi

Şirket önemli bir sektör tecrübesine ve pazar anlayışına sahip güçlü bir yönetim ekibi tarafından yönetilmektedir. Şirket'in üst kademe yöneticileri sektörde 20 yıldan fazla deneyim sahibidir. Yönetim ekibi şirkette uzun süredir çalışmakta olan ve şirket kültürünü benimsemiş kişilerden oluşmaktadır. Tasarım ve tedarik yönetimi de alanında 10 yıl ve üzeri deneyimli, sektörde farklı firmalarda da çalışmış kişilerden oluşmaktadır. Ekibin sahip olduğu deneyim ve bağlantılar faaliyet kapasitesinin büyümüş olduğunu, ürünlerin kalitesini artırmıştır. Şirket bünyesinde 150'ye yakın mühendis çalışmaktadır, bu da analitik bakış açısını artırmakta ve alınan eğitimlerle yönetim becerileri her geçen gün gelişmektedir.

Şirketin profesyonel yönetim ekibi farklı alanlarda deneyim sahibidir ve orta, alt kademe yönetici eğitimi önem verilmektedir. Şirket tüm kademelerde hem genel ve hem de kişiye özel eğitimlerin verilmesini sağlamaktadır.

VI. Entegre Yapıya Sahip Olması

Şirket'in bağlı ortaklı Ekoten Tekstil'in sahip olduğu entegre tesisi sayesinde ürünlerinin bir kısmının hammaddeden son mamul haline gelene kadar üretimdeki tüm süreçleri kendisi yönetmekte böylece müşterilere göre ürünleri şekillendirilmektedir.

Entegre yapının getirdiği önemli avantajların yanında Sun Grup'ta yer alan şirketler rekabet koşullarının gerekliliklerine göre bağımsız hareket edebilirler. Hem satış hem tedarik anlamında şirketler piyasa koşullarına ve emsallaerine uygun olarak ticari faaliyetlerine yön verirler. Şirketler ticari faaliyetlerini yürütken bağımsız karar alabilmektedirler. Şirketler arasındaki ticari ilişkiler piyasa koşullarında profesyonel olarak yürütülmektedir.

VII. İhracattaki Performans Ve Büyüme Potansiyeli

Şirket ihracat odaklı organizasyonel yapısı ve müşterilerine sunduğu ürün çeşitliliği sayesinde yıldır önemli bir ihracat potansiyeline sahip olup, tasarım gücü, organize tedarik hizmeti, gelişmiş teknolojik altyapısı sayesinde, gerçekleştirdiği ihracat ile Ege Bölgesi'nde hazır giyim

sektöründe 2018 yılından itibaren birinci olmaktadır*. Şirket karlı ve sürdürülebilir ihracat yapısına sahip olmayı kendine ana hedef olarak benimsemiş ve bunu başarmıştır.

Sun Tekstil'in ihracata odaklanması neticesinde ihracatın toplam brüt satışlarının içindeki payı 2019 yılında yaklaşık %93, 2020 yılında yaklaşık %98 ve 2021 yılında yaklaşık %96 gerçekleşmiştir.

*Kaynak: https://www.eib.org.tr/tr/Sayfa.Asp?Sl_Id=5A02DF31AF&HID=B51614D3C98E4D0EABCA01E01512D4F0

VIII. Stok Riski Taşılaması

Şirket operasyonları gereği, müşterileri ile siparişler üzerine mutabık kaldiktan sonra, stok satın almalarını gerçekleştirmektedir. Müşterilerin teyidi ile hamadden stoku bulundurabilmekte ancak bu işlem de müşteri garantisi altında olduğu için önemli seviyede atılık stok riski taşımamaktadır.

Sipariş alınmasından, müsteriye sevkine kadar geçen süre ortalama 1,5 ay olup satın alınan malzeme ve hizmetin, sevk edilip nakde dönme süreci sektör ortalamasının altındadır. Şirket uzun süreli malzeme stoku tutmadan üretim sürecini yönetebilmekte olup, ekonomik dalgalanmalardan da daha az etkilenmektedir.

IX. Döviz Kuru Dalgalanmaları

Şirket gelirinin büyük bir kısmını döviz cinsinden elde etmektedir. Bu sebeple yabancı para kur artıları, Türk Lirası bazında satışları üzerinde olumlu etki sağlamakta, aksine Türk Lirası olarak gerçekleşen işçilik ve konfeksiyon tedarikçileri maliyetleri nedeniyle, brüt kar marjını artırıcı bir unsur olmaktadır.

X. Güçlü Finansal Performans

Şirketin etkili işletme sermayesi yönetimi hızlı bir nakit dönüşümü elde etmesini sağlamaktadır. 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren üç mali yıl boyunca, döviz kurlarında yaşanan yukarı yönlü trend, hamadden maliyetlerinde yaşanan olumsuz değişikliklere rağmen Şirket, 2020 yılında %19,2 olan brüt kar marjını 2021 yılında %22,3'e çıkartmayı başarmıştır. Sun Tekstil'de alacakların büyük bir kısmı tedarikçi finansmanı yöntemi ile kısa vadelerde tahsil edilmektedir. Bu durum da hızlı nakit dönüşü elde etmesini desteklemektedir.

XI. Gümüşük Mevzuatı Ve Edinilen Avantajlar

Gümüşük Kanunu ile Türkiye Cumhuriyeti Gümüşük Bölgesi'ne giren ve çıkan eşyaya ve taşıt araçlarına uygulanacak gümüşük kuralları belirlenmektedir. Gümüşük Mevzuatı ve uygulamaları; dış ticaret işleminde sipariş aşamasından itibaren başlar, eşyannın teslimi ve ödemeye kadar olan tüm süreçleri kapsar.

Dış ticaret işleminin önceden analizi yapılarak yol haritasının belirlenmesi ve gümüşük rejimlerinin doğru olarak kullanılması firmaların verimliliğini artırır, mevzuata uygun olarak kullanılmadığı takdirde iş süreci üzər, maliyetler artar, şirketler olumsuz bir şekilde etkilenecektir.

Türkiye, AB ile ticaretinde gümüşük vergilerini kaldırırmak ve serbest dolaşuma sahip olabilmek adına 1/95 sayılı Ortaklı Konseyi Kararı (OKK) neticesinde Gümüşük Birliği sürecini tamamlayarak 1 Ocak 1996 tarihinde işbirlik kazandırmıştır. Bu çerçevede, malların serbest dolaşımı ile ortak ticaret politikasına ilişkin düzenlemelerin yanı sıra teknik mevzuat, fikri ve simai mülkiyet, rekabet politikası alanlarındaki AB mevzuatı, ülkenin ihtiyaçları da dikkate alınarak dış ticaret rejimine yansıtılmaktadır. Böylelikle ülkeler arasında ürünlerin serbest dolaşma tabii olduğunu ispatlayan bir dolaşım belgesine sahip ise herhangi bir vergi sınırlamasına tabii olmadan ithal ve ihraç edilebilir.

Sun Tekstil ve Ekoten, Gümrük Mevzuatına göre yapılan işlemlerde kolaylık ve basitleştirilmiş işlem sağlayan belge olan Onaylanmış Kişi Statü Belgesi (kısa adıyla OKSB)'ne sahiptir. Ekoten 21/35/OKS/0161, Sun Tekstil 21/35/OKS/0142 sayılı belgeler ile gümrükte mavi hattan/gümrükte geçiş üstünlüğünden yararlanmaktadır.

Şirket, ihrac ürünlerinin bünyesine giren ithal girdilere ilişkin vergilerden muaf olabilmek adına ithalatlarının yaklaşık %80'ini 4458 sayılı Gümrük Kanunu'nun 108. – 134. maddeleri ile düzenlenmiş olan Dahilde İşleme Rejimine göre tahsis edilen Dahilde İşleme İzin Belgesi kapsamında yapmaktadır.

Dahilde İşleme Rejimi kapsamında yapılan ithalatlar neticesinde dünya piyasa fiyatlarından hammadde temin etmek suretiyle ihracatı artırmak, ihracat ürünlerine uluslararası piyasalarda rekabet gücü kazandırmak, ihracat pazarlarını geliştirmek ve ihracat ürünlerini çeşitlendirmek mümkün olmaktadır.

XII. Ayruqa Pazarına Yakınlık

Şirket global ticarette en büyük ithalatçı konumundaki Avrupa'ya yakınlığı ile başta Çin olmak üzere tüm Güneydoğu Asya ve Hindistan'daki rakiplerine karşı avantajlı bir konumdadır. Şirket'in başlıca avantajları arasında hızlı teslimat şansı, karayolu teslimatı sayesinde düşük tonajlardaki siparişlerle çalışabilme ve gümrük birliği bulunmaktadır. 2020 yılında pandemi dolayısıyla ekonomide, dünyada yaşanan olumsuz etkilere rağmen Şirket, ihracatta lokasyon, ulaşım, lojistik ve tedarik kolaylığı açılarından, önemli, kritik bir üretim tesisi ve alım bölgesi tercihlerinde ön sıralarda olma konularında yerini sağlamıştır.

XIII. Farklı Ürün Kategorilerinde Sağlanan Büyüme

Şirket bağlı ortaklığı, müşterilerin arzu ve ihtiyaçlarına yenilikçi bir şekilde cevap vermeye yoğunlaşarak, temel ürünü olan hazır giyim/hızlı moda kumaşlarına ek olarak pandemi etkisi ile büyütünen bir alan olan spor giyim kumaşlarına yönelmiştir. Bu yönelik ile hızlı moda kumaşlarında yaşanan mevsimsellik etkisi de azaltılmıştır. Hızlı moda sektörünün estetik ve dekoratif özelliklerinden ziyade öncelikle teknik performansları ve fonksiyonel özellikleri nedeniyle üretilen farklı, yenilikçi ve müşteri odaklı bir ürün portföyünün başarıyla geliştirmiştir. Şirket'in 2019 yılında bu kategoriye yönelmesi ile spor giyim kumaşlarından sağlanan satış gelirinin, 2020 ve 2021 yıllarında bir önceki yıllara göre 10 kat artışı söz konusudur. Şirket yenilenen portföyü ile birden fazla sezon boyunca kullanılabilecek katma değerli ürünler üretmektedir. Şirket bu şekilde sezon etkisi ve değişen moda trendlerinin oluşturduğu riskleri azaltmıştır.

XIV. Güvenilir İş Ortakları Ve İş Ortaklarıyla Kurulan Güçlü İİiskiler

Tedarikçiler ile kurulan işbirlikçi ilişki, sürdürülebilir ürün kalitesi, daha iyi kar ve fiyatlandırma gücü elde edilmesini sağlamaktadır. Yurt dışı kurumsal müşterilerle de yapıcı, işbirlikçi ilişkiler geliştirilmiştir ve müşteri memnuniyeti sayesinde Şirket uluslararası pazarda da tedarikçilerden sağlanan alımlarda başarılı ve rekabetçi bir şekilde faaliyet göstermektedir.

XV. Operasyonel Verimlilik Ve Etkin Malivet Yöntemi

Şirket, dünyadaki uygulamaları yakından takip etmektedir ve devreye aldığı operasyonel süreç iyileştirme projeleri ile yıldan yıla verimliliği artırmıştır. Doğru müşteriye doğru tasarımlarla hizmet sunup, doğru ürünlerle buluşturma, veri ve risk analizleri ile üretim süreçlerinin geliştirilmesi, makina öğrenmesi tabanlı otomatik reçete uygulamaları, modelleme analizleri ile teknoloji ve dijitalleşme alanında yapılan yatırımlar, gelişmelerin takip edilmesi, etkin sipariş yöntemi, tedarik zinciri ve lojistik, Şirket konum avantajları ile pandemi dönemine rağmen brüt karlılığı 2019 yılında %14'ten 2020 yılında %19'a ve sonrasında 2021 yılında ise %22'ye artmıştır. Elde edilen verimlilik, Şirket'in karlılığını katkı sağlamaktadır.

XVI. Ar-Ge Teşvikleri

5746 sayılı Araştırma ve Geliştirme Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanunun amacı; Ar-Ge, yenilik ve tasarım yoluyla tilke ekonomisinin uluslararası düzeyde rekabet edebilir bir yapıya kavuşturulması için teknolojik bilgi üretilmesini, üründe ve üretim süreçlerinde yenilik yapılmasını, ürün kalitesi ve standardının yükseltilmesini, verimliliğin artırılmasını, üretim maliyetlerinin düşürülmesini, teknolojik bilginin ticarileştirilmesini, rekabet öncesi işbirliklerinin geliştirilmesini, teknoloji yoğun üretim, girişimcilik ve bu alanlara yönelik yatırımlar ile Ar-Ge'ye, yeniliğe ve tasarıma yönelik doğrudan yabancı sermaye yatırımlarının ülkeye girişinin hızlandırılmasını, Ar-Ge ve tasarım personeli ve nitelikli işgücü istihdamının artırılmasını desteklemek ve teşvik etmektir.

Bu kapsamında, Ar-Ge Merkezlerinde Ar-Ge ve yenilik harcamalarının tamamı, 13/6/2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 10'uncu maddesine göre kurum kazancının ve 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun 89 uncu maddesi uyarınca ticari kazancın tespitinde indirim konusu yapılır. Ayrıca, Cumhurbaşkanıça belirlenen kriterleri haiz Ar-Ge merkezlerinde ayrıca o yıl yapılan Ar-Ge ve yenilik harcamalarının bir önceki yıla göre artışının yüzde ellisine kadar yukarıdaki esaslar dahilinde indirim konusu yapılabilir.

Ar-Ge Merkezlerinde çalışan Ar-Ge ve destek personelinin bu çalışmaları karşılığında elde ettikleri ücretlerinin; doktoralı olanlar ile temel bilimler alanlarından birinde en az yüksek lisans derecesine sahip olanlar için %95'i, yüksek lisanslı olanlar ile temel bilimler alanlarından birinde lisans derecesine sahip olanlar için %90'i, diğerleri için %80'i gelir vergisinden müstesnadır.

Kamu personeli hariç olmak üzere, Ar-Ge Merkezlerinde çalışan Ar-Ge personeli ile destek personelinin, Kanun kapsamındaki faaliyetleri karşılığında elde ettikleri ücretleri üzerinden hesaplanan sigorta primi işveren hissesinin yarısı Hazine ve Maliye Bakanlığı bütçesine konulacak ödenekten karşılanır.

Kanun kapsamındaki her türlü Ar-Ge ve yenilik faaliyetlerine ilişkin olarak düzenlenen kâğıtlar damga vergisinden müstesnadır.

Kanun kapsamında yürütülen Ar-Ge projeleri ile ilgili araştırmalarda kullanılmak üzere ithal edilen eşya, gümüş vergisi ve her türlü fondan, bu kapsamında düzenlenen kâğıtlar ve yapılan işlemler damga vergisi ve harctan istisnadır.

Ar-Ge merkezinde istihdam edilen personelin %10'u kadar temel bilimler mezunlarının maaşlarının brut asgari ücret kadarlık kısmı iki yıldönümü Bakanlık tarafından karşılanmaktadır.

Ar-Ge merkezi bahsedilen avantaj ve teşviklerden yararlanmakta ve yapılan çalışmalar hem farklı ürünler geliştirerek, katma değerli ürünler yaratarak işe katkı sağlamakta hem de teşviklerle finansal tablolara olumlu olarak yansımaktadır.

B) Dezavantajlar ve Easlivetlerin Tabii Olduğu Rapor

J. Tüketici Davranıslarındaki Değişiklik

Pandemi tüketicilerin davranışlarını önemli ölçüde değiştirmiş olup hızlı moda sektörü gelecek yıllarda yavaşlama eğilimi gösterebilir, tüketiciler daha sürdürülebilir ürünleri ya da ürünlerini daha uzun süre kullanımı/ ikinci el kullanımını tercih edebilirler. Aynı zamanda tüm dünyadaki enflasyon artış eğilimi, giyim harcamalarının azalmasına sebep olmaktadır. Ekonomik krizlerde en çok etkilenen sektörlerden birisi hazır giyim sektörüdür. Bu durum Şirket'in maliyetlerinde artışa, satışlarında ise düşesee neden olun şirketin karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

SUN TEKSTİL SAN. VE TIC. A.Ş.
Yedi Eylül Mah. Çelik Umraniye Cd. No: 81
Tel: 0232 650 60 00 Fax: 0232 650 60 23
Torbalı V.D: 782 12 33
Ticaret D.V.D: 4873
Mersis No: 10020005970 300011

104

İzli moda sektörü gelecek
yıl ürünlerini ya da ürünleri
zamanda tüm dünyadaki
tatır. Ekonomik krizlerde
Şirket'in maliyetlerinde
yonde etkileyebilir.

II. Emek Yoğun Sektör Oluşu

Konfeksiyon üretiminin emek yoğun olması sebebiyle otomasyon olanaklarının sınırlı olması, her makinanın başında bir çalışanın olması, hem yetişmiş eleman bulma zorluğu açısından hem de hata payının yüksekliğini artırması nedeniyle risk oluşturmaktadır. Tedarik zincirinin sürekli olarak kontrol edilmesi, uygunsuzlukların giderilmesi ve iyileştirmeler konusunda şirket sorumludur. Ek olarak sektörde emek yoğunluğunun ağırlıklı olması, sürdürülebilirlik sorunu için önemli bir risk ve tehdit unsuru teşkil etmektedir.

III. Tasarımların Kopyalanması

Şirketin en önemli katma değerlerinden birisi özellikle yurt dışı müşterilerine özel tasarımlar ve koleksiyonlar hazırlayıp sunabilmesidir. Bu tasarımların rakip firmalar tarafından kopyalanması Şirket'in riskleri arasındadır.

7.2.2. İzahnamede yer almazı gereken finansal tablo dönemleri itibariyle İhraççı'nın net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Sun Tekstil'in 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait Hasılatının dağılımı aşağıdaki gibidir.

İhraçının son 3 yıl satışlarına istinaden en çok satış yaptığı 10 müşteri kirliyi aşağıdaki tablolarda verilmiştir:

| | 2019 | | | 2020 | | | 2021 | |
|---------------|-----------|----------------------|---------------|-----------|----------------------|---------------|------------|----------------------|
| | ADET | TUTAR TL | | ADET | TUTAR TL | | ADET | TUTAR TL |
| MÜŞTERİ 3 | 6.724.145 | 201.019.148 | MÜŞTERİ 1 | 9.659.077 | 320.844.365 | MÜŞTERİ 1 | 13.689.990 | 626.282.848 |
| MÜŞTERİ 1 | 7.590.391 | 198.619.392 | MÜŞTERİ 3 | 4.397.064 | 154.370.774 | MÜŞTERİ 2 | 2.488.925 | 167.486.139 |
| MÜŞTERİ 4 | 3.831.047 | 172.454.261 | MÜŞTERİ 2 | 2.862.000 | 135.832.439 | MÜŞTERİ 3 | 3.062.702 | 147.956.358 |
| MÜŞTERİ 6 | 2.140.059 | 93.930.271 | MÜŞTERİ 4 | 2.329.698 | 122.312.792 | MÜŞTERİ 4 | 2.094.317 | 128.093.374 |
| MÜŞTERİ 2 | 2.154.405 | 85.901.605 | MÜŞTERİ 6 | 1.265.677 | 68.859.640 | MÜŞTERİ 5 | 2.013.040 | 115.277.674 |
| MÜŞTERİ 7 | 1.879.170 | 77.375.646 | MÜŞTERİ 5 | 1.316.975 | 58.416.273 | MÜŞTERİ 6 | 1.307.440 | 89.286.496 |
| MÜŞTERİ 11 | 2.374.421 | 70.020.048 | MÜŞTERİ 7 | 701.486 | 45.192.486 | MÜŞTERİ 7 | 779.268 | 62.801.314 |
| MÜŞTERİ 5 | 1.988.511 | 59.013.547 | MÜŞTERİ 11 | 914.927 | 36.457.917 | MÜŞTERİ 8 | 620.954 | 46.731.239 |
| MÜŞTERİ 13 | 680.068 | 29.553.696 | MÜŞTERİ 12 | 940.229 | 29.647.710 | MÜŞTERİ 9 | 775.428 | 39.325.371 |
| MÜŞTERİ 10 | 567.009 | 26.987.692 | MÜŞTERİ 9 | 671.485 | 23.914.938 | MÜŞTERİ 10 | 274.882 | 28.293.623 |
| DİĞER | - | 56.502.585 | DİĞER | - | 48.707.496 | DİĞER | - | 168.605.298 |
| TOPLAM | - | 1.071.377.891 | TOPLAM | - | 1.044.556.830 | TOPLAM | - | 1.620.139.734 |

* Eliminasyon öncesi Sun Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. verileridir.

** Müşteri 10 satış miktarları KG olarak sunulmuştur.

2021 yılında yeni müşterilerin siparişlerinde artış olmuştur, bu müşterilerin geleceği yönelik potansiyelleri yüksektir.

Hazır giyim ve konfeksiyon sektörünün ihracat performansına etki eden bir diğer temel faktörlerden biri olan yıllar bazında değişiklik gösteren Avro/TL, ABD Doları /TL kur seviyeleri, Şirket'in TL bazındaki satış gelirlerini artırmakta ve finansal tablolara olumlu olarak yansımaktadır.

SUN TEKSTİL SAN. VİZİON A.Ş.
Yedi Beylül Mah. Celal Uluçay Cd. No: 15/A
Tel: 0 232 856 60 60 Fax: 0 232 856 60 63
Yörlübet Mah. 7820/12 No: 53
Ticari ve İdari: 0 232 856 76 76
Mersis No: 102000970300011
www.suntekstil.com.tr

ONTARIO YANNA MÜKEMMEL İŞLETİMLERİ
Me: 11.07.2018 Tarih: 18.07.2018 Sayı: 101
Müşteri Kodu: 211 Kat: 5-7 No: 194-195-196-197
Mahalle: 12. Sokak: 1. İşyeri: 144-145-146-147
Merk: 1. Maç: 0-3880110-113-114-115
Bölge: 1. İkamet: V.İ. 10104535
www.qnbtfl.com.tr

2019 yılında yurt dışı ve yurt içi toplam satış tutarı 189.092.024 ABD Doları iken, 2020 yılında %22,7 oranında azalarak 146.134.447 ABD Doları'na gerilemiştir. Satış tutarındaki bu azalmanın temel sebebi 2020 yılında yaşanan Covid-19 krizidir. Kur hareketleri, finansal tablolara olumlu yansımış, pandemi kaynaklı ABD Doları ve miktarsal bazlı düşüse rağmen, 2020 yılına ilişkin TL bazındaki yurt dışı satış tutarı, 2019 yılında gerçekleşen 1,1 milyar TL'lik tutarın, %2,4 oranında üzerine çıkmış ve yine 1.1 milyar TL seviyelerinde gerçekleşmiştir.

Çin'de başlayan ve 2020 yılının ilk çeyreğinde tüm dünyayı etkisi altına alan koronavirüs salgını, tedarik zincirlerini de etkilemiştir. Dünyanın en büyük tekstil üreticisi olan ve dünyadaki tüm giyim ve tekstil ürünlerinin üçte birinden fazlasını üreten Çin'de fabrikalar kapanmış, üretim durmuştur. Çin'den ham madde (elyaf, iplik, kumaş), aksesuar (düğmeler, fermuarlar, askılar ve iğne) ve yedek parça ithal eden ve yerel tedarik tabanına sahip olmayan ülkelerde tedarikte sıkıntılardır yaşanmıştır.

Talebin aniden ve büyük ölçüde düşmesine karşı hazır giyim markalarının çoğunluğu ilk tepki olarak tedarikçilere sipariş iptalleri, ertelemeler, ödeme ötelemeleri gibi taleplerle gelmişlerdir. 2020 yılının mart ayından itibaren müşteriler, Avrupa'da yaygınlaşan Covid-19 sebebiyle mağazaların kapanmaya başlamasıyla birlikte üretimde olan siparişleri durdurmaya başlamışlardır.

13 Mart 2020 itibarı ile de Sun Tekstil; merkez binasında, Manisa üretim fabrikasında ve tüm konfeksiyon tedarikçileri işbirlikçilerinde üretim faaliyetlerini belirsiz süreli olarak, durdurmuştur.

Şirket, bu süre içerisinde tüm müşteriler ve tedarik zincirinde yer alan tüm paydaşlar ile sürekli iletişim içinde olmuş, hem farklı senaryolar için riskler üzerinde çalışmış hem de pandeminin bitiş ve açılacak olan mağazalardan sonra oluşabilecek potansiyel talepler için hazırlık dönemine geçmiştir.

Nisan ayı itibarı ile talebi devam eden az sayıda modeli, iki konfeksiyon tedarikçileri işbirlikçisinde üretmeye devam etmiştir.

2020 yılında miktarsal olarak %32,8, ABD Doları tutar bazında %25,0 büyümeye gösteren tek müşteri İngiltere pazarından bir müsteridir. Bu müşterinin gıda satışlarının da olduğu marketler zinciri olduğu için dünyadaki hiçbir mağazası kapanmamış, aksine diğer giyim mağazaları ilgili dönemde kapalı olduğundan, market içindeki giyim bölümünde satışlar artmıştır.

Market taleplerinin Nisan ortası gibi artış göstermesi ile birlikte, 4 Mayıs 2020 tarihinde, Sun Tekstil Torbalı üretimi, Sun Tekstil Manisa üretimi ve onaylı konfeksiyon tedarikçileri işbirlikçilerde kapasiteler üretimler yeniden başlamıştır.

Üretimin yanında, kapalı olarak geçen Mart ve Nisan aylarında Tasarım ve Ürün Geliştirme ekipleri; kapanmaların kalkması ve pandeminin etkileri ile birlikte, sokağa çıkan insanların beklenilerinin neler olabileceğini kurgulayıp, normalleşme sürecine ilişkin uygun tasarımlar için çalışmalarda bulunmuştur. Bu çalışmalardan çıkan en önemli çıktı ise, insanların evde daha fazla vakit geçirmeleri gerçeği üzerinden "ev giyimi" teması altında, daha rahat, daha kolay giyilebilecek bir koleksiyon hazırlığında bulunulmuştur.

Bu sebeple, koleksiyonu hazır etmek adına 4 Mayıs 2020 tarihinde üretim birimleri ile birlikte Sun Tekstil Numune ve Kalıp departmanı da çalışmalara başlamıştır.

Ofis çalışanları ile yarı zamanlı olacak şekilde hibrit iş modelinde çalışmaya başlanmıştır. Nisan ayında tasarlanan ev giyimi teması altındaki ürün grubuna ait koleksiyonun Mayıs ayında fiziken tamamlanmasının ardından numuneler, müşterilere sunum olarak gönderilmeye başlanmıştır.

İspanya'daki müşteriler grubunda da üretimi duran siparişlerin yavaş yavaş başlaması, sunulan Loungewear (rahat giyim) koleksiyonun yüksek talep görmesiyle birlikte 1 Haziran 2020 itibarı ile ofis çalışanları da tam zamanlı fiziksel olarak fabrikada çalışmaya başlamıştır. Temmuz ayı itibarı ile üretimlere tam kapasite tekrar başlanmıştır.

Ancak 2020 yılı Mart, Nisan, Mayıs ve Haziran aylarındaki kapanmalar sebebi ile oluşan satış kayipları, diğer aylarda görülen satış ivmelenmesi ile karşılanamamıştır.

Şirket, 2019 yılının Mart, Nisan, Mayıs ve Haziran aylarında 11,3 milyon adet satış gerçekleşirken, 2020 yılının aynı döneminde 4,6 milyon adet satış gerçekleşmiştir.

Bu kapanmalar ve sonrasında önemli ölçüde etkilenen bir diğer ürün grubu ise dokuma grubu olmuştur. 2018 ve 2019 yıllarında dokuma ürün gruplarında yakalanan satış ivmesi pandemi döneminde evde geçirilen vaktin artmasıyla birlikte daha rahat kıyafetlerin tercih edilmesi sebebiyle eski talebini yitirmiştir. Bu durum, örme ürünlere olan talebi artırılmış ve dokuma ürünlerde büyük bir satış kaybına sebep olmuştur.

Sokağa çıkma kısıtlamalarının olduğu dönemde tedarik zincirinin finansal olarak en zayıf halkası olan konfeksiyon tedarikçilere, devletin imkan sağladığı tüm teşviklerden faydalaması için gerekli damışmanlıklar sağlanmış ve başvurularda destek verilmiş olup, maddi olarak hem tüm çalışanlarının hakları korunmuş, hem de nakit akışları ve finansman kayipları minimuma indirgenmeye çalışılmıştır.

Navlun maliyetleri özellikle, Avrupa-Uzakdoğu ve ABD-Uzakdoğu, hatlarında pandemi öncesine göre 2-4 katına kadar artış göstermiştir. Artan bu maliyetler, uluslararası ticaret hacmini ve mahiyyetini etkiler duruma gelmiştir.

Navlun maliyetlerindeki artışın Türkiye çıkışlı ve Türkiye varaklı seferlerde de geçerli olmasına karşın, Uzakdoğu ve Çin hatlarındaki navlun maliyetlerindeki artışın çok daha fazla olması nedeniyle Türkiye'nin başlıca pazarı olan Avrupa'ya ve ayrıca ABD'ye olan ihracatında avantaj elde edilmektedir.

2021 yılında Covid-19'un üçüncü dalgası başlamış olup, özellikle Fransa ve Almanya'da sert kapanışlar başlamış ve 2021'in ilk çeyreği olumsuz olarak etkilenmiştir.

Ekoten'in 2019, 2020 ve 2021 yılları itibarıyla miktar ve tutarsal kırılımları aşağıda sunulmuştur; yıl bazında gerçekleşen satış gelirlerine bakıldığından, pandeminin belirsizlik etkisi ile birlikte 2020 yılında satış miktarları ve döviz bazında gelirleri düşerken, dövizin TL karşısında değer kazanması ve döviz ağırlıklı satış yapılması nedeniyle TL gelirlerde artış gözlemlenmiştir. 2021 yılında hem miktarsal hem de dövizin TL karşısında artarak değer kazanması nedeniyle bir önceki yılın TL cirosuna göre %86,6 oranında artmıştır. Müşteri bazlı olarak miktar ve tutar kırılımları aşağıda sunulmuştur. Şirket satış ve pazarlama stratejisine yüksek katma değerli spor ürünlerini de dahil ederek, yıllar seyrinde bu yönde ilerlemiş olup, satış gelirlerinin artmasına katkı sağlamıştır.

Yılda yaklaşık 250 müşteriye satış gerçekleştirmekle birlikte 2021 yılında geliştirilen stratejiler doğrultusunda, yeni ürüne ve spor ürünlerine yönelik müşterilerin satışlarında artış görülmektedir. Yıllar bazında en çok satış yaptığı 10 müşterinin miktarsal ve tutarsal ağırlığı aşağıdaki tablolarda verilmiştir.

| | 2019 | | | 2020 | | | 2021 | |
|------------|-----------|-------------|------------|-----------|-------------|-----------|-----------|-------------|
| | MİKTAR | TUTAR TL | | MİKTAR | TUTAR TL | | MİKTAR | TUTAR TL |
| MÜŞTERİ 1 | 2.928.947 | 155.508.369 | MÜŞTERİ 1 | 2.359.567 | 185.885.593 | MÜŞTERİ 1 | 2.112.647 | 224.848.540 |
| MÜŞTERİ 12 | 339.838 | 23.554.954 | MÜŞTERİ 4 | 367.894 | 26.726.545 | MÜŞTERİ 2 | 518.957 | 50.250.802 |
| MÜŞTERİ 4 | 322.528 | 18.582.323 | MÜŞTERİ 11 | 235.928 | 17.137.322 | MÜŞTERİ 3 | 596.099 | 42.942.077 |
| MÜŞTERİ 15 | 319.180 | 16.067.536 | MÜŞTERİ 12 | 186.238 | 15.121.351 | MÜŞTERİ 4 | 289.640 | 30.045.918 |

| | | | | | | | | |
|---------------|----------|--------------------|---------------|----------|--------------------|---------------|----------|--------------------|
| MÜŞTERİ 13 | 229.505 | 10.265.473 | MÜŞTERİ 10 | 469.041 | 13.319.873 | MÜŞTERİ 5 | 273.841 | 27.223.917 |
| MÜŞTERİ 16 | 205.483 | 9.563.737 | MÜŞTERİ 13 | 184.635 | 10.392.940 | MÜŞTERİ 6 | 670.808 | 26.393.469 |
| MÜŞTERİ 14 | 108.633 | 8.835.158 | MÜŞTERİ 9 | 74.705 | 6.594.209 | MÜŞTERİ 7 | 257.162 | 24.723.887 |
| MÜŞTERİ 17 | 169.893 | 8.655.596 | MÜŞTERİ 6 | 280.578 | 6.559.786 | MÜŞTERİ 8 | 210.697 | 18.849.999 |
| MÜŞTERİ 10 | 313.041 | 6.803.330 | MÜŞTERİ 14 | 71.772 | 6.502.550 | MÜŞTERİ 9 | 199.922 | 17.796.377 |
| MÜŞTERİ 18 | 138.023 | 6.790.325 | MÜŞTERİ 8 | 81.794 | 5.973.451 | MÜŞTERİ 10 | 388.859 | 17.574.580 |
| DIĞER | - | 129.752.126 | DIĞER | - | 131.617.272 | DIĞER | - | 326.192.475 |
| TOPLAM | - | 394.378.927 | TOPLAM | - | 425.830.892 | TOPLAM | - | 806.842.041 |

* Eliminasyon öncesi Ekoten Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. verileridir.

Ekoten'in son 3 yıl en çok satış yaptığı 10 ülkeye göre ihracat rakamları;

| | 2019 | TUTAR TL | 2020 | TUTAR TL | 2021 |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | TUTAR TL | | TUTAR TL | | TUTAR TL |
| ÜRDÜN | 25.477.546 | ÜRDÜN | 16.097.813 | ÜRDÜN | 83.762.799 |
| TUNUS | 8.534.720 | SRI LANKA | 8.251.990 | MISIR | 26.652.880 |
| FAS | 6.622.725 | EGE SERBEST BÖLGE | 5.608.904 | SRI LANKA | 22.449.161 |
| VIETNAM | 4.316.989 | FRANSA | 4.238.550 | TUNUS | 20.176.014 |
| EGE SERBEST BÖLGE | 3.411.566 | İSPANYA | 2.598.868 | VIETNAM | 15.523.181 |
| BULGARİSTAN | 2.390.427 | VIETNAM | 2.058.841 | İSPANYA | 12.839.529 |
| SRI LANKA | 1.856.508 | GÜNEY KORE | 1.906.816 | FAS | 9.803.240 |
| ABD | 1.848.604 | BULGARİSTAN | 1.773.172 | EGE SERBEST BÖLGE | 8.371.909 |
| ALMANYA | 1.454.755 | YUNANİSTAN | 1.470.309 | ABD | 3.710.297 |
| DANİMARKA | 1.444.466 | TUNUS | 1.316.553 | ENDONEZYA | 1.467.077 |
| TOPLAM | 57.358.307 | TOPLAM | 45.321.815 | TOPLAM | 204.756.088 |

Sun Textile UK'in 2019, 2020 ve 2021 yılları itibarıyla aşağıda belirtilen ülkelerde yapılan üretimlerden gerçekleştirilen satışların miktar ve tutarsal kırımları tabloda sunulmuştur;

| | 2019 | | 2020 | | 2021 | |
|----------------------|------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | ADET | TUTAR TL | ADET | TUTAR TL | ADET | TUTAR TL |
| ARNAVUTLUK SATIŞLAR | 501.961 | 14.967.094 | 13.699 | 613.353 | 430.032 | 34.081.842 |
| MÜŞTERİ 1 | 501.961 | 14.967.094 | 13.699 | 613.353 | 430.032 | 34.081.842 |
| SRI LANKA SATIŞLAR | 680.938 | 23.578.175 | 660.799 | 26.390.804 | 144.694 | 12.399.495 |
| MÜŞTERİ 2 | 557.176 | 18.552.370 | 576.809 | 22.694.189 | 81.763 | 6.796.511 |
| MÜŞTERİ 3 | 123.762 | 5.025.805 | 83.990 | 3.696.615 | 62.931 | 5.602.984 |
| BÜLGARİSTAN SATIŞLAR | - | - | 18.877 | 805.931 | - | - |
| MÜŞTERİ 1 | - | - | 18.877 | 805.931 | - | - |
| TOPLAM | 1.182.899 | 38.545.269 | 693.375 | 27.810.088 | 574.726 | 46.481.337 |

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İhraççı'nın faaliyetlerinin, dokümanın 5 numaralı Risk Faktörleri bölümünde yer alan riskler içinde ayrıntılı şekilde belirtildiği üzere içinde bulunduğu sektör ve pazar itibariyle yurt içi ve yurtdışı ekonomik ve politik olağanüstü gelişmeler ile doğal afetlerden etkilenme durumu mevcuttur.

SUN TEKSTİL SAN. VE TİC. A.Ş.
Yedi Eylül Mah. Celal Uluç Cd. No: 51/A
Tels: 0 232 850 60 00 Fax: 0 232 850 60 00
Torbalı VCD: 782.000.000.003
Ticaret Registro No: 2002028
Mersis No: 782000079300011
www.suntekstil.com.tr

QNB Finansbank A.Ş. İBB İKTİSADİ İŞLETME
Mevduat İmara İmar, Mimarlık, Büyükdalma
Nisan 2010 İktisadi İŞLETME İDARİ İŞLETME
Büyükçekmece İmar Oda
Mersis No: 78380-1041
Bodrum İmar İmar Oda
www.qnbfi.com.tr

7.4. İhraççı'nın ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile İhraççı'nın faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğunu ya da yeni üretim süreçlerine iliskin özet bilgi;

Şirket'in faaliyetleri ve karlılığı için patentlerinin, faydalı modellerinin, endüstriyel tasarımlarının ve lisanslarının önemi vardır.

Şirket'in faaliyetlerinde fikri ve sinai mülkiyet haklarının önem arz etmesi nedeniyle, Şirket'in fikri ve sinai mülkiyet haklarını korumada başarısız olması, Şirket'in faaliyetlerini, bekentilerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Konuya ilişkin olarak riskler, izahnamenin faaliyetler hakkında genel bilgiler bölümünde (7. Bölüm) yer almaktadır.

7.5. İhracetin rekabet konumuna ilişkin olarak vontüç açıklamaları davrandı.

7.3. İhraççıının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanığı:
İhraççının rekabet konumuna ilişkin açıklamalar İşbu Izahname'nin 7.2.1'inci başlığı altında verilen kaynaklara ilişkin linkler aşağıda verilmektedir:

- İHKİB 2021 Ocak-Aralık Hazır giyim Ve Konfeksiyon Sektörü İhracat Performans Değerlendirmesi
 - EHKİB Kasım 2021
 - T.C. Sanayi Ve Teknoloji Bakanlığı, Tekstil, Hazır giyim Ve Deri Ürünleri Sektörleri Raporu (2020)
 - Türk Tekstil Ve Hazır Giyim Sektörü 2021 Ekim Ayı İhracat Performansı – TGSD
 - 2020 Yıl Dünya Hazır giyim Ve Konfeksiyon Sektöründe Gelişmeler, İHKİB Ar-Ge Şubesi Haziran, 2021
 - Avrupa Birliği Hazır giyim Ve Tekstil Pazarında Türkiye'nin Yeri Temmuz 2021, İHKİB Ar-Ge Şubesi - Ekim 2021
 - TİM ve Ege İhracatçılar Birliği (EİB) verileri
 - [https://www.iso500.org.tr/ikinci-500-buyuk-sanayi-kurulusu/2020/?ara=&year=2020&clangId=1&sayfa=5Yonetimliste2020_s\(2\).pdf](https://www.iso500.org.tr/ikinci-500-buyuk-sanayi-kurulusu/2020/?ara=&year=2020&clangId=1&sayfa=5Yonetimliste2020_s(2).pdf)
 - [www.ebsi.org.tr/userfiles/files/Yonetimliste2020_s\(2\).pdf](http://www.ebsi.org.tr/userfiles/files/Yonetimliste2020_s(2).pdf)
 - https://www.eib.org.tr/tr/Sayfa.Asp?SI_Id=5A02DF31AF&HID=B51614D3C98E4D0EABCA01E01512D4F0

7.6. Personelin İhraççı'ya fon sağlamaşını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktue.

7.7. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe arama haline ilişkin bilgiler:

Yoktur

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççı'nın dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, İhraççı'yla olan ilişkileri ve İhraççı'nın grup içindeki yer;

Ihracının paylarının Elvan Ünlütürk, Şefika Günseli Ünlütürk, Mehmet Muammer Ünlütürk, Azize Ceylan Ünlütürk Yeşilova ve Ayşe Ünlütürk'e aittir. Söz konusu kişiler Ünlütürk ailesinin fertleridir.

SUN TEKSTİL SAN. VE TİC. A.Ş.
Yenイ Eşit Mah. Celal Üner Cd. No: 15
İzmir
Tel: 0-232-950 60 00 Fax: 0-232-950 13 23
Turba V.C. 7871
Telefacsimile: 0-232-950 13 78
Müraciye No: 820308076300011
www.suntekstil.com.tr

-1119

İhraçının konsolidasyona tabi iki bağlı ortaklıği bulunmaktadır. İhraççı'nın bağlı ortaklıkları İhraççı'nın sermayesinin %94,53'üne sahip olduğu Türkiye'de kurulu Ekoten Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Şirket'in sermayesinin %100'üne sahip olduğu İngiltere'de kurulu bir şirket olan Sun Textile UK LTD'dir. İhraççı'nın konsolidasyona tabi bağlı ortaklıkları genel itibarıyla İhraççı ile aynı sektörde faaliyet göstermektedir.

İhraççı, tekstil üretiminde Türkiye ve Avrupa'da kumaş üreticileri arasında yer alan Ekoten Tekstil'den alımlarının belli bir oranı kadar kumaş tedarik etmekte ve tedarik edilen kumaş ve aksesuar ile konfeksiyon ürünlerini üretip yurt dışı pazarında tanınmış markalara ihraç etmektedir.

Ekoten Tekstil Sanayi ve Ticaret A.S.

Ortaklık Yanısı

| Adı Soyadı/Unvanı | TL | Sermaye Payı (%) | Oy Hakkı (%) |
|----------------------------------|----------------------|------------------|---------------|
| SUN TEKSTİL SAN. VE TİCARET A.Ş. | 51.045.566 | %94,53 | %94,53 |
| GÜÇBİRLİĞİ HOLDİNG | 1.983.169 | %3,67 | %3,67 |
| ERGUN AYDIN | 272.044 | %0,50 | %0,50 |
| KULSAN KULOĞLU NAKİŞ | 180.797 | %0,33 | %0,33 |
| İLHAN AYDIN KULOĞLU | 95.996 | %0,18 | %0,18 |
| MEHTAP KOÇHAN | 84.262 | %0,16 | %0,16 |
| HÜSEYİN KOÇHAN | 84.262 | %0,16 | %0,16 |
| GÜLİN KOÇHAN | 84.262 | %0,16 | %0,16 |
| NURÇİN KOÇHAN | 84.262 | %0,16 | %0,16 |
| NURŞAH KULOĞLU | 38.839 | %0,07 | %0,07 |
| ALEV İŞIK KULOĞLU | 35.732 | %0,07 | %0,07 |
| MEHMET PEKOZ | 7.418 | %0,01 | %0,01 |
| AHMET ÜNLER | 837 | %0,00 | %0,00 |
| SEMA YÜCEBAŞ | 416 | %0,00 | %0,00 |
| ÖMER ATLIOĞLU | 416 | %0,00 | %0,00 |
| AFİFE NURHAN AKTAS | 416 | %0,00 | %0,00 |
| MELEK NALBANTOĞLU | 244 | %0,00 | %0,00 |
| SÜNDÜS CAN | 244 | %0,00 | %0,00 |
| BERKAN DİNÇER | 244 | %0,00 | %0,00 |
| ÖZER SAKA | 206 | %0,00 | %0,00 |
| ÖZGÜR ERDEMİR | 206 | %0,00 | %0,00 |
| KENAN KAMAROĞLU | 129 | %0,00 | %0,00 |
| AYŞE SEÇER | 14 | %0,00 | %0,00 |
| HÜSEYİN KAHRAMANLI | 14 | %0,00 | %0,00 |
| AYDIN GÜLCÜR | 3 | %0,00 | %0,00 |
| BARIŞ GÜLCÜR | 3 | %0,00 | %0,00 |
| TOPLAM: | 54.000.000,00 | 100,00 | 100,00 |

Yönetim Kurulu

| Adı Soyadı | Görevi. | İş Adresi | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi* | Sermaye Payı | |
|-------------------------|--|--|---|--|---------------|-----|
| | | | | | TL | (%) |
| Sedat Şükru Ünlütürk | Yönetim Kurulu Başkanı | Yedi Eylül Mahallesi Celal Umur Cad. No:6/A Torbalı, İzmir | Yönetim Kurulu Başkanı | 3 yıl/ 2 yıl 5 ay | - | - |
| Mustafa Sabri Ünlütürk | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | Yedi Eylül Mahallesi Celal Umur Cad. No:6/A Torbalı, İzmir | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | 3 yıl/ 2 yıl 5 ay | - | - |
| Şefika Günseli Ünlütürk | Yönetim Kurulu Üyesi | Yedi Eylül Mahallesi Celal Umur Cad. No:6/A Torbalı, İzmir | Yönetim Kurulu Üyesi | 3 yıl/ 2 yıl 5 ay | - | - |
| Elvan Ünlütürk | Sun Tekstil A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve Sun Tekstil A.Ş. gerçek kişi temsilcisi | Yedi Eylül Mahallesi Celal Umur Cad. No:6/A Torbalı, İzmir | Yönetim Kurulu Üyesi | 3 yıl/ 2 yıl 5 ay | 51.045.565,50 | - |
| İshak Aydin Öztürk | Yönetim Kurulu Üyesi | Yedi Eylül Mahallesi Celal Umur Cad. No:6/A Torbalı, İzmir | Yönetim Kurulu Üyesi | 3 yıl/ 2 yıl 5 ay | - | - |

Sun Textile UK Limited

Kendi faaliyetlerini gerçekleştirmenin dışında küresel pazarda müşterilere yakın konumda olarak rekabet gücünü elde tutmak üzere, İngiltere ofisindeki tasarım ekibi ile birlikte tasarım ve ürün geliştirme gücünü kullanıp, müşterilere daha hızlı ve esnek hizmet sağlama amacı ile uluslararası alanda faaliyet gösteren Sun Textile UK LTD ile de ticari ilişki içerisindeştir. İngiltere'de bulunan Sun Textile UK LTD ürün tasarım faaliyetini gerçekleştirmektedir.

Bunun yanı sıra, yukarıda belirtilenler haricinde ticari ilişkisinin olduğu 4 tane ilişkili tarafı bulunmaktadır. Bunlar aşağıdaki gibidir.

Ames Europe Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

11 Ocak 2012 tarihinde İzmir Serbest Bölge'de kurulmuş olup güncel ortaklık yapısı ve yönetim kurulu yapısı şu şekildedir:

SUN TEKSTİL SAN. VE TİC. A.Ş.
Yedi Eylül Mah. Çetin Umr. Cd. No: 100/12000-12000-12000-12000
Tel: 0222-650 65 00 Fax: 0222-650 65 13 23
Torbaş U.O: 782 12000-12000-12000-12000
Ticaret Sıra No: 2678
Merkaz İmza No: TC-2009976300011

Ortaklık yapısı

| Ad-Soyad/Unvan | Sermaye Tutarı | Sermaye Oranı |
|-------------------------|------------------|---------------|
| AMES HOLDİNG BV | 2.950.134 | %50 |
| MUSTAFA SABRİ ÜNLÜTÜRK | 1.475.067 | %25 |
| AZİZE CEYLAN ÜNLÜTÜRK | 737.533,5 | %12,5 |
| MEHMET MUAMMER ÜNLÜTÜRK | 737.533,5 | %12,5 |
| Toplam Sermaye | 5.900.268 | 100 |

Yönetim Kurulu yapısı

YÖNETİM KURULU BAŞKANI MARCUS DE ROOJ
YÖNETİM KURULU BAŞK. YRD. MUSTAFA SABRİ ÜNLÜTÜRK
YÖNETİM KURULU ÜYESİ İSHAK AYDIN ÖZTÜRK
YÖNETİM KURULU ÜYESİ ERIK GERARDUS JOHANNES AUGUSTINUS LUKASSEN

Ames Europe, araç içinde kullanım amacıyla otomobil firmalarına yuvarlak örme kumaş üretmektedir. Uzakdoğu ve yerli onaylı tedarikçilerden alınan polyester ve polyamid ipliklerle, yuvarlak örgü makinalarında, otomobil içinde koltuk kılıfında, direksiyon simidinde, vites topuzunda, ön panel kaplamasında, yan kapı kaplamasında, tavan kumaşında, ses izolasyon bagaj kaplamada kullanılmak üzere astar, laminasyonlu kumaş, koruyucu tekstil, koruyucu giysi ve malzeme alanlarında teknik tekstil üretimi yapmaktadır.

Ames Disto Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Ames Disto Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (31 Aralık 2020 tarihinde İzmir Serbest Bölge'de kurulmuş olup güncel ortaklık yapısı ve yönetim kurulu yapısı su sekildedir:

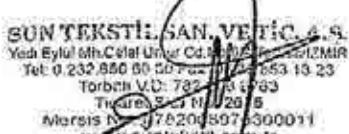
Ortaklık yapısı

| Ad-Soyad/Unvan | Sermaye Tutarı | Sermaye Oranı |
|------------------------------------|------------------|---------------|
| MULLER TEXTILES SLOVAKIA S.R.O. | 3.119.786 | %80 |
| AMES HOLDİNG BV | 389.973 | %10 |
| MUSTAFA SABRİ ÜNLÜTÜRK | 389.973 | %10 |
| Toplam Sermaye | 3.899.732 | 100 |

Yönetim Kurulu yapısı

YÖNETİM KURULU BAŞKANI STEFAN MÜLLER
YÖNETİM KURULU BAŞK. YRD. ALEXANDER CHRISTIAN JONES
YÖNETİM KURULU ÜYESİ İSHAK AYDIN ÖZTÜRK
YÖNETİM KURULU ÜYESİ JAN TOMKO
YÖNETİM KURULU ÜYESİ PAVOL STRANAK

Ames Disto üç boyutlu çözgülü örme kumaşlarıyla teknik tekstil alanında otomobil endüstrisine hizmet vermektedir. Ürün alt/üst ipliği multifilament ve ara iplik olan monofilament iplikleri yerli ve yurtdışı satıcılarından tedarik etmektedir. Ürünler araçlarda soğutma ısıtma sistemleri için kullanılmakta olup aynı zamanda, otomobil koltuk üreticilerine de satılmaktadır. Aynı zamanda bir müşteri ile 2014 yılından itibaren anlaşmalı olarak konfeksiyon alanında bebek yatak koruyucu, bebek konfor ve koruma amaçlı teknik tekstil ürünlerini üzerine çalışmaktadır.



TDU Savunma Sistemleri Teknik Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

TDU Savunma Sistemleri Teknik Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 28 Ocak 2015 tarihinde Torbalı, İzmir'de kurulmuş olup güncel ortaklık yapısı ve yönetim kurulu yapısı şu şekildedir:

Ortaklık vanisi

| Ad-Soyad/Unvan | Sermaye Tutarı | Sermaye Oranı |
|-------------------------|------------------|---------------|
| MUSTAFA SABRI ÜNLÜTÜRK | 225.000 | %22,5 |
| AYSE ÜNLÜTÜRK | 105.000 | %10,5 |
| MEHMET MUAMMER ÜNLÜTÜRK | 165.000 | %16,5 |
| AZİZE CEYLAN ÜNLÜTÜRK | 165.000 | %16,5 |
| REcep ÖZTÜRK | 170.000 | %17 |
| ÜMÜT ÖZTÜRK | 170.000 | %17 |
| Toplam Sermaye | 1.000.000 | 100 |

Yönetim Kurulu yapısı

| | |
|---------------------------|---------------------------|
| YÖNETİM KURULU BAŞKANI | MUSTAFA SABRI ÜNLÜTÜRK |
| YÖNETİM KURULU BAŞK. YRD. | RECEP ÖZTÜRK |
| YÖNETİM KURULU ÜYESİ | ÜMÜT ÖZTÜRK |
| YÖNETİM KURULU ÜYESİ | İSHAK AYDIN ÖZTÜRK |
| YÖNETİM KURULU ÜYESİ | SEDAT ŞÜKRÜ ÜNLÜTÜRK |
| YÖNETİM KURULU ÜYESİ | MEHMET MUHAMMED ÜNİ ÜTÜRK |

TDU, 2013 yılında teknik tekstil alanında faaliyet göstermek amacıyla Hacettepe Teknokent'te kurulmuş olup, 2015 yılında Ünlütürk ailesi ortaklılığı ile İzmir'de üretime başlamıştır. Uzmanlık alanı radar ve termal iz yönetimi başta olmak üzere savunma sanayi için teknik tekstil çözümleri sunmaktadır. Teknik Tekstil üretimi yapan TDU'nun ürünlerinden bazıları Multispektral Gizleme Ağı, Gözetleme Balonu, Mobil Kamuflaj Sistemi, Mobil Komuta Merkezi, Mobil Hangar ve Sahte Sisme Hedefler'dir.

JK Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

JK Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 23 Kasım 2015 tarihinde Torbalı, İzmir'de kurulmuş olup güncel ortaklık yapısı ve yönetim kurulu yapısı şu şekilde

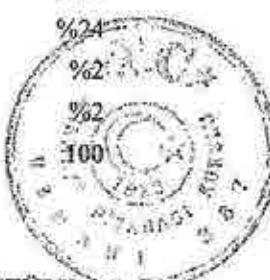
Ortaklık yapısı

| Ad-Soyad/Unvan | Sermaye Tutarı | Sermaye Oranı |
|--------------------------------|-------------------|---------------|
| AYŞE ÜNLÜTÜRK | 14.500.000 | %48 |
| MEHMET MUAMMER ÜNLÜTÜRK | 7.250.000 | %24 |
| AZİZE CEYLAN ÜNLÜTÜRK | 7.250.000 | %24 |
| ELVAN ÜNLÜTÜRK | 500.000 | %2 |
| <u>ŞEFİKA GÜNSELİ ÜNLÜTÜRK</u> | 500.000 | %2 |
| Toplam Sermaye | 30.000.000 | 100 |

Yönetim Kurulu vasisi

**YÖNETİM KURULU BAŞKANI
YÖNETİM KURULU BAŞK. YRD.
YÖNETİM KURULU ÜYESİ
YÖNETİM KURULU ÜYESİ
YÖNETİM KURULU ÜYESİ**

ELVAN ÜNLÜTÜRK
MUSTAFA SABRI ÜNLÜTÜRK
SEDAT ŞÜKRÜ ÜNLÜTÜRK
AZİZE CEYLAN ÜNLÜTÜRK
AYŞE ÜNLÜTÜRK



SUN TEKSTİL SAN. VE TİC. A.Ş.
Yedi Eylül Mah. Çelik Ümraniye Cd. No: 6/A T: 0212 581 00 00
Tel: 0 232 850 50 10 Fax: 0 232 850 43 23
Torbalı V.C.: 782 22 00 78
Ticaret Sıfır: 782 22 78
Mersis No: D 01 00 00 00 00 53 30 00 11
www.suntekstil.com.tr

a. İhraççı'nın doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklılarının dökümü:

| Ticaret Unvanı | Kurulduğu Ülke ve Merkezi | Faaliyet Konusu | Sermayesi | Sun Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. Doğrudan Payı (TL) | İştirak Payı ve Sahip Olunan Oy Oranı (%) | Sermaye Taahhüdü | Net Dönem Karı/Zararı |
|---------------------------------------|---------------------------|--------------------------------|---------------|---|---|------------------|-----------------------|
| Ekoten Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Türkiye, İzmir | Kumaş üretimi | 54.000.000 TL | 51.045.565,5 TL | 94,53 | Tamamı | 49.818.126 TL |
| Sun Textile UK LTD | İngiltere, Londra | Dış giyim ürünleri pazarlaması | 3.516 TL | 3.516 TL | 100 | Tamamı | 1.030.392 TL |

9. MADDİ VE MADDİ OLMIYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyle İhraççı'nın finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca İhraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

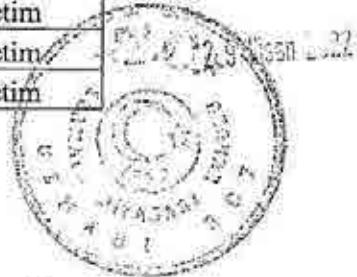
Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyle maddi duran varlıkları aşağıda gösterilmiş olup, mevcut durumda planlanan veya sipariş edilen önemli bir maddi duran varlık yatırımı bulunmamaktadır.

| | Edinildiği Tarih | Kullanım Amacı |
|--|------------------|----------------|
| Kusters Boya Makinesi | 14.03.2008 | Üretim |
| Dijital Baskı Makinesi | 31.10.2014 | Üretim |
| Baskı Buharlama Makinesi | 31.10.2014 | Üretim |
| Ramöz 5 Makinesi (Bruckner-Olimpias Italy) | 30.04.2011 | Üretim |
| Ramöz 6 Makinesi (Bruckner-Olimpias Italy) | 30.04.2011 | Üretim |
| Tüp Kesme Makinesi 3 (Bianco Olimpias Italy) | 30.04.2011 | Üretim |
| Kalite Kontrol Makinesi 1 (Tetra Olimpias Italy) | 30.04.2011 | Üretim |
| Kalite Kontrol Makinesi 2 (Tetra Olimpias Italy) | 30.04.2011 | Üretim |
| Tüp Kesme Makinesi (Corino Machine Spa) | 1.10.2012 | Üretim |
| Tüp Kesme Makinesi | 31.12.2012 | Üretim |
| Tüp Kesme Halat Açma Makinesi(Corino) | 31.12.2012 | Üretim |
| Açıken Sanfor Makinesi 2012 (Ferraro) | 1.10.2012 | Üretim |
| Örgü Makineleri 8 Adet Terrot | 19.12.2013 | Üretim |
| Örgü Makineleri 8 Adet Terrot | 31.12.2013 | Üretim |
| Örgü Makineleri 10-Terrot/ 6-Mayer | 31.03.2014 | Üretim |
| Örgü Makineleri 16 Adet Terrot | 18.06.2014 | Üretim |
| Terrot Yuvarlak Örgü Makineleri 34" 20f Açıken (10 Ad) | 31.12.2016 | Üretim |
| Terrot Yuvarlak Örgü Makinesi | 31.12.2017 | Üretim |
| 1250 Kg'lık Boya Makinesi (Brazzoli) | 1.10.2012 | Üretim |
| 1000 Kg'lık Boya Makinesi (Brazzoli) | 1.10.2012 | Üretim |



22.01.2018

| | | |
|--|------------|--------|
| 750 Kg'lik Boya Makinesi (Brazzoli) | 1.10.2012 | Üretim |
| Açıken Continu Yıkama Makinesi (Erbatech) | 31.10.2013 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (48 Sistem) | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (48 Sistem) | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (72 Sistem) | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (72 Sistem) | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (72 Sistem) | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (72 Sistem) | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (72 Sistem) | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (54 Sistem) | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (54 Sistem) 2 Adet | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (54 Sistem) | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (54 Sistem) 2 Adet | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (54 Sistem) 2 Adet | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (84 Sistem) 2 Adet | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (84 Sistem) | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (84 Sistem) | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (84 Sistem) | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (84 Sistem) | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (72 Sistem) 4 Adet | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (72 Sistem) 2 Adet | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (84 Sistem) 3 Adet | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (84 Sistem) 2 Adet | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (84 Sistem) | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (84 Sistem) 3 Adet | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (84 Sistem) 3 Adet | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (84 Sistem) 3 Adet | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (60 Sistem) | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (102 Sistem) 3 Adet | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (102 Sistem) 2 Adet | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (84 Sistem) | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (84 Sistem) 3 Adet | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (84 Sistem) 3 Adet | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (84 Sistem) | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (84 Sistem) | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (84 Sistem) | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (84 Sistem) 3 Adet | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (84 Sistem) 3 Adet | 1.12.2018 | Üretim |
| Yuvarlak Örgü Makinesi (84 Sistem) | 1.12.2018 | Üretim |



SUN TEKSTİL SAN. VETİC. A.Ş.
Yed. Eylek Mah. Celal Eymur Cd. No: 5 A Toroslar/MİMER
Tel: 0 232 850 60 00 Fax: 0 232 850 13 23
Torbalı (C) 0 232 850 13 23
Turgutlu (C) 0 232 850 13 23
Mersin (C) 0 324 699 83 00 000011
www.suntekstil.com.tr

www.vianbfi.com

| Yatırım Amaçlı Gayrimenkullere İlişkin Bilgiler | | | | | | | | |
|---|--------|----------------|----------------|---------------------------------------|------------------------|---|-------------------------------|-----------------------------|
| Malik Şirket | Cinsi | Edinildiği Yıl | m ² | Mevkii | Net Defter Değeri (TL) | Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum | Kıra Kontrat Başlangıç Tarihi | 2021 Yılık Kira Tutarı (TL) |
| Torbali OSB | Arsa* | 2020 | 33.299 | Mf/2119 Parcel Torbalı OSB | 22.000.000 | - | - | - |
| Sun Tekstil | Arsa | 2017 | 12.000 | Torbali- Caybaşı Mh. Kılık Mev. | 1.500.000 | - | - | - |
| Bergama OSB | Arsa** | 2017 | 49.974 | Bergama OSB. | 12.500.000 | - | - | - |
| Ekoten | Arsa | 2015 | 10.071 | Torbali O.S.B. (103/3 Ada) | 7.500.000 | TDU Savunma Sistemleri Teknik Tekstil San. ve Tic. A.Ş | 2015 | 540.000*** |
| Eketon | Bina | 2015 | 6.735 | Torbali O.S.B. (103/3 Ada) | 13.500.000 | TDU Savunma Sistemleri Teknik Tekstil San. ve Tic. A.Ş | 2015 | *** |
| Sun Tekstil | Arsa | 2017 | 11.700 | Çigli AOSB | 20.000.000 | - | - | - |
| Sun Tekstil | Bina | 2017 | 11.700 | Çigli AOSB | 20.000.000 | - | - | - |

* Torbalı Organize Sanayi Bölgesi tarafından Şirket'e tahsis edilmiş ve tahsis bedeli ödemeleri tamamlanmıştır. Tapu işlemleri, Torbalı Tapu Müdürlüğü ve Torbalı OSB'den talep edilen tevhit işlemi nedeniyle yapılmamıştır. 07.02.2022 tarihinde tevhit işlemleri tamamlanmış olup, Şirket tapu devirleri başlatılacaktır.

** Bergama Organize Sanayi Bölgesi tarafından şirkete tahsis edilmiş ve tahsis bedeli ödenmiştir. Bergama OSB'de devam eden altyapı yatırımlarının bitmesi neticesinde tapu devri şirket üzerine alınacaktır.

***Arsa ve bina tutarlarının toplamını içermektedir.

- #### **- Edinilmesi Planlanan Maddi Durum Varsılık:**

Bulunmamaktadır.

- Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlık;

Bulunmamaktadır.

9.1.2. İhraççı'nın maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyebilecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Yoktur.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı bakılar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Maddi duran varlıklar üzerinde 31.12.2021 tarihi itibarıyle herhangi bir rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

9.1.4. Maddi duran varlıkların rayic/gerçege uygun değerinin bilinmesi halinde rayic değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

~~Yatırım amaçlı gayrimenkuller, arazi, arsalar, binalar ve yer altı ve yer üstü düzenleri gerçeğe uygun değerine ilişkin değerlendirme işlemi 31.12.2021 tarihinde sona eren hesap döneminde gerçekleştirılmıştır. Aktifinde kayıtlı bahsi geçen sabit kıymet ve yatırım amaçlı~~

gayrimenkullerinin gerçeye uygun değerini belirlemek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu tarafından lisanslandırılmış olan "Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş."ye değer tespit raporu hazırlatmıştır. Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerlendirme hizmeti vermektedir.

| Maddi Duran Varlıkların Rayic Değeri Hakkında Bilgi | | | | | 2021 yılı MDV Değerleme Fonuna ve/veya Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Gider İlave Tutarı (TL) |
|---|------------------|--------------------------|---------------------------------------|--|--|
| Maddi Duran Varlık Cinsi | Edinme Tarihi | Ekspertiz Değeri (TL) | Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu | Sıntflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı) | |
| Fabrika, Arsa | 14.08.2015 | 21.000.000 | 15.08.2021 2021-1713 | Yatırım amaçlı gayrimenkul | 4.000.000 |
| Arsa | 12.10.2004 | 200.000 | 15.08.2021 2021-1714 | Maddi duran varlık | 45.000 |
| Fabrika, Arsa | 12.10.2004 | 140.000.000 | 15.08.2021 2021-1715 | Maddi duran varlık | 30.000.000 |
| Fabrika, Arsa | 10.06.2021 | 45.000.000 | 15.08.2021 2021-1716 | Maddi duran varlık | 10.000.000 |
| Fabrika, Arsa | 21.05.2018 | 40.000.000 | 15.08.2021 2021-1717 | Yatırım amaçlı gayrimenkul | 10.000.000 |
| Arsa | 27.12.2017 | 1.500.000 | 15.08.2021 2021-1718 | Yatırım amaçlı gayrimenkul | 350.000 |
| Arsa | 30.01.2018 | 12.500.000 | 15.08.2021 2021-1719 | Yatırım amaçlı gayrimenkul | 1.500.000 |
| Arsa | 14.07.2020 | 22.000.000 | 15.08.2021 2021-1720 | Yatırım amaçlı gayrimenkul | 4.000.000 |

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İzahnamede yer almış gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı'nın sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarını içerisinde kullanmakta olduğu yazılım programları, haklar ve Ar-ge projeleri ile ilgili olarak geliştirme maliyetleri bulunmaktadır. 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla bu varlıkların kompozisyonu hakkında bilgiye aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

| TL | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2021 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Maliyet | 76.574.614 | 90.541.070 | 111.500.468 |
| Birikmiş amortisman | (38.115.303) | (47.277.567) | (58.239.442) |
| Net defter değeri | 38.459.311 | 43.263.503 | 53.261.026 |

SUN TEKSTİL SAN. VETİC. A.Ş
Yedi Eylül Mah. Çelik Ümraniye Cd. No: 11/1
Tel: 0 232 850 60 00 - 0 232 850 63 13 23
Torbalı V.C: 710 267 03
Tunceli Sıh. No: 2670
Mersin: 0 324 878 00 00 - 0 324 878 00 11
www.suntekstil.com.tr

117

0312 734 00 00 İZMİR
Me: 1.500 TL İndirim: 500 TL
Kur: 150 TL İndirim: 75 TL
İstanbul Ticaret Odası: 17
Mersin İD: 3-3830-105-3101318
Bağışçılar V.D: 6303134535
www.vardib.com

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, İhraççı'nın faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

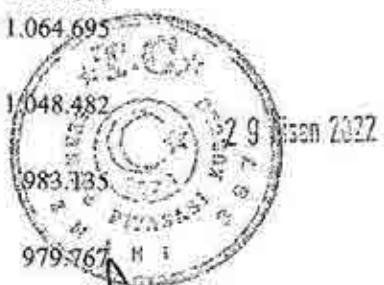
Şirket hammadde tedarîğinden, satın almalarına, konfeksiyon tedarikçileri takibinden, üretim verilerinin girişlerine, satışlardan, tahsilat ve ödemelere muhasebe, finans, ithalat, ihracat bölümleri yönetimine kadar süreçleri uçtan uca bağlayarak kayıt ve analizleri ERP sistemi olan SAP ile tam entegre hale getirmiştir.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibarıyla finansal tablolarında bulunan 371 proje için geliştirme harcamaları bulunmakta olup, önemli projeler aşağıda detaylandırılmıştır.

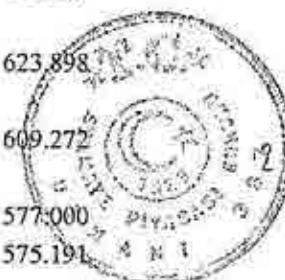
Gelistirme Projeleri

| | |
|---|-----------|
| Kımyasal Ve Biyolojik Savaş Ajanlarına Karşı Yeni Nesil Koruyucu Tekstil Teknolojisi Geliştirilmesi(Kafes)Projesi | 2.431.253 |
| Günlük Örme Koleksiyonlarının Oluşturulması Ve Tasarım Süreçlerinin İyileştirilmesi | 1.429.502 |
| Kumaş Örgü Yapısı Avantajları İle Toparlayıcı Özelliğe Ürün Çalışmaları | 1.404.743 |
| Mevsimsel Geçişlere Uygun Çift Katmanlı/Laminasyonlu Kalitelere Yönelik Tasarım Çalışmaları | 1.396.844 |
| Hızlı Modaya Yönelik Triko Modellerinde Konfeksiyon Üretimi İle Desteklenen Tasarım Ve Ürün Çözümleri | 1.357.722 |
| Dokudan Biçime Sürdürülebilir Tasarım Çalışmaları | 1.242.503 |
| Dikişsiz Görünümeli, Duyusal Konforu Yüksek, Zamansız Model Tasarımları | 1.240.518 |
| Termal Direnci Yüksek Kumaşlar İle Alt Ve Orta Katman Ürün Tasarım Çalışmaları | 1.224.899 |
| Ev Ve Ofis Kullanımına Uygun Konfor Özelliği Arttırılmış Kumaşlarla Loungewear (rahat giyim) Tasarımları | 1.208.270 |
| Yeni Jenerasyon Polar Kaliteleri İle Outdoor Giysi Tasarım Çalışmaları | 1.191.913 |
| Dört Yönlü Esneme Özelliğine Sahip Kumaşlarla Salon Sporlarına Yönelik Hareket Kolaylığı Sağlayan Giysi Tasarımları | 1.138.465 |
| Sıcak İklim Koşullarında Kullanıma Yönelik Termal Konfor Yüksek Giysi Tasarım Çözümleri | 1.131.312 |
| Çevresel Şartların Ve Korozyonun Olumsuz Etkilerine Karşı Koruma Sağlayan Askeri Araç Ve Teçhizat Örtüsü Geliştirilmesi | 1.085.816 |
| İşlevsel Giyim İçin Çok Amaçlı / Yönlü Giysi Çalışmaları | 1.064.695 |
| Hastaların Bakımına, İzlenmesine, Konforunun Ve Yaşam Kalitesinin Arttırılmasına Yönelik Giysi Tasarımı Çalışmaları | 1.048.482 |
| Termal Kumaş Çeşitleriyle Özel Kullanıma Yönelik Orta Katman Giysi Çalışmaları | 983.135 |
| Günümüzde Trend Olan Örme Kumaşları Kullanarak Modelerintasarımı Ve Koleksiyon Oluşturulması | 979.767 |
| Özel İpliklerden Üretilen Yüksek Görünürlükte İş Kıyafetlerinin Geliştirilmesi | 946.070 |



SUN TEKSTİL SAN. VE TİC. A.Ş.
Yedi Eylül Mah. Celal Uluçay Cd. No: 6/6 Yıldırım/İzmir
Tel. 0232 5950 60 10 504 00 00 13 23
Ticaret V.C.D. 7777/53
Ticaret Sıra No: 263
Mersin M. No: 7800/387-2300011
www.suntekstil.com.tr

| | |
|---|---------|
| Giyim Konforu Ve Sportif Gündüz Yaşam Beklentilerini Karşılıyacak Konfeksiyon Ürünlerinin Geliştirilmesi | 943.604 |
| Hızlı Moda Akumina Yönelik Organik Ve Geri Dönüşümlü Ürün Çalışmaları | 919.712 |
| Askeri Personelin Kullanımı İçin Isıtıcı Sistemlerin Geliştirilmesi | 849.537 |
| Çocuk Giyiminde İşlevsel Ve Güvenli Giysi Çalışmaları | 795.775 |
| Evsel Ve Endüstriyel Atıklardaki Doğal Boya Kaynaklarının Rezerve Teknikleriyle Tekstil Tasarımında Geri Kazanımları | 789.495 |
| Anti-Termal Ve Anti-Radar Özellikli Gizleme Ağı Yapılarının Kaplanması | 783.582 |
| Gündüz Yaşama Yönelik Farklı Hava Koşullarına Uyum Sağlayabilen Giysi Tasarımları | 761.300 |
| Terleme Bölgelerine Yönelik Koku Oluşumunu Önleyen Koleksiyon Çalışmaları | 760.456 |
| Sogutucu Destekli Giyilebilir Kamuflajlarda Yenilikçi Soğutma Sistemi Uygulaması | 745.361 |
| Farklı Bariyer Yapıları Kullanılarak Performans Düzeyi Arttırılmış Medikal Örtü Geliştirilmesi | 743.726 |
| Hazır Giym Koleksiyonlarının Pazarlanması Farklı Kumas Birlikteklilerinin Ticari Önemi | 728.487 |
| Giyside Tasarım Konstrüksiyon Ve Giym Konfor İlişkisi | 722.378 |
| Leke Tutmayan Kumaşlar İle Farklı Gereksinimlere Yönelik Tasarımlar | 718.428 |
| Kurutma Makinalarında Oluşan Liflerin Etkili Filtrasyonu İçin Çok Kullanımlık 3 Boyutlu Örme Kumaş Yapılarının Geliştirilmesi | 704.981 |
| Baskı Deseni Ve Tasarım Özellikleriyle Farklı Ortamlara Uygun Tasarım Örnekleri | 696.860 |
| Ofis Çalışanlarına Yönelik Dokuma Muadili Örme Kumaşlar İle Giysi Tasarımları | 676.325 |
| Aktif Giyime Yönelik Tasarım Çözümleri İle Giysi İşlevselliliğinin Arttırılması | 670.943 |
| Spor Giysilerinin Tasarım Ve Model Özelliklerinin Konfora Etkileri Üç Boyutlu Kumaşlar İle Termal İçlik Tasarım Çalışmaları | 655.830 |
| Kbrm Koruması İçin Çok Fonksiyonlu Kişisel Koruyucu Ekipmanların Geliştirilmesi | 655.283 |
| Bisiklet Sporcuları İçin Konfor Özelliği Arttırılmış Darbe Sönümlileyici Yapıların Geliştirilmesi | 644.367 |
| Askeri Araç Tekerleklerinde Kullanılmak Üzere Yanmaz Örtü Geliştirilmesi | 640.989 |
| Konfor Özellikleri Açısından Avantajlı Örme Kumas Ve Giysilerin Tasarımı Ve Geliştirilmesi | 623.898 |
| Metal Oksit Kaplama Yöntemi İle Elektromanyetik Zırhlama Özelliğine Sahip Tekstil Ürünleri Geliştirilmesi | 609.272 |
| Hastane Yatış Sürecine Uygun İşlevsel Giysi Tasarımları | 577.000 |
| Giyim Konforu Ve Sportif Gündüz Yaşam Beklentilerini Karşılıyacak Konfeksiyon Ürünlerinin Geliştirilmesi | 575.191 |
| Otomotivde Panel Kullanımına Uygun Örme Yüzey Yapılarının Geliştirilmesi | 563.475 |
| 561.370 | |



563,475

561.370 QNS TIN KENYAN MEMPHIS REGAL 12.3.
Mo... 12.3.1960 - Min. 601 1st et
K... 12.3.1960 - Katt 7-11-1960 - M.
K... 12.3.1960 - Ricaret C 0-1-1300057
K... 12.3.1960 - 0 380010 3800018
K... 12.3.1960 - 0 380010 380010-225
F... 12.3.1960 - Keny... 12.3.1960 -

| | |
|--|--------------------|
| Elektromanyetik Kalkanlama Özelliği Kazandırılmış Kumaşlarla İç Giym Ürünleri Geliştirilmesi | 550.259 |
| Farklı Bariyer Yapıları Kullanarak Konfor Özellikleri Arttırılmış İzolasyon Tulumu Geliştirilmesi | 537.145 |
| İşçi Kıyafetlerinde Kullanılmak Üzere Güç Tutuşur Ve Yüksek Görünürlük Özelliğe Antistatik Örme Kumaş Yapılarının Geliştirilmesi | 536.089 |
| Bıçak Ve Blok Darbelerine Karşı Koruma Sağlayan Giysi Tasarım Çözümleri | 532.784 |
| Tasarım Projesi I | 524.321 |
| Mevcut Arıtma Proseslerinin Yenilikçi, Sürdürülebilir Yöntemlerle Çiftleştirilmesi | 518.615 |
| İşçi Kıyafetlerinde Kullanılmak Üzere Antistatik Örme Kumaş Yapılarının Geliştirilmesi | 515.105 |
| Çelikli Interlok İle Üretilen Alt Grup / Tayt Ürünlerdeki Satış Başarısının Arttırılmasına Yönelik Çalışmalar | 512.956 |
| Quartzene ® İçeren Termal Yalıtım Özelliğine Sahip Tekstil Malzemelerinin Geliştirilmesi | 508.803 |
| Fonksiyonel Özelliklere Sahip Katmanlı Yapılar İle Mobilize Kullanıma Uygun Koruyucu Örtüler Geliştirilmesi | 505.922 |
| Bebek Ve Çocuk Hastalara Yönelik Acil Durum Tahliye Çözümlerine Yardımcı Tasarım Çalışmaları | 505.277 |
| Parietal Defektlerde Kullanılan Yenilikçi Tekstil Ürünlerinin Geliştirilmesi | 504.304 |
| Balistik Kompozit Yapılarının Geliştirilmesi | 501.762 |
| Diger Projeler (313 proje) | 51.977.009 |
| Toplam maliyetler (TL) | 100.352.897 |

31.12.2021 tarihi itibarıyla 335 proje tamamlanmış ve 36 proje devam etmekte olup, izahname tarihi itibarıyla da 41 proje devam etmektedir.

2.431.253 TL harcama tutarı bulunan proje kapsamında, Metal Organik Kafes (MOF) ve Membran teknolojileri kullanılarak kimyasal ve biyolojik savaş ajanlarına karşı üstün koruyuculuk ve konfor özelliklerine sahip KBRN Koruyucu Tekstil ürünleri milli imkanlarla geliştirilmesi hedeflenmiştir. Diğer projeler ağırlıklı olarak, sürdürülebilirlik, konfor ve performans seviyesi yüksek, farklı iklim koşullarına uyum sağlayabilen ürün/model/kumaş geliştirmesine yönelik projelerden olusmaktadır.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayic/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayic değer ve davandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur

79 Wcon 7522

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

9.2.3. maddede belirtilen Kafes KBRN koruyucu tekstil ürünleri projeyaplaşımı ve ürün satışı Savunma Sanayii Başkanlığı'nın iznine tabidir.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edininime yol acan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.



SUN TEKSTİL SAN. VE TİC. A.Ş.
Yed. Eymir Mah. Celal Usta Cd. No: 1 - Torbalı/İZMİR
Tel: 0.232.650.63.54 - 0.232.650.13.23
Torbalı V.C. 7. Blok 14/3
Torbalı Şube: 0.232.6571
Mersis No: 1784000076300011

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççı'nın izahnamede yer almazı gereken finansal tablo dönemleri itibarıyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

| | 31 Aralık | | |
|--|--------------------|----------------------|----------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen Varlıklar | 335.570.358 | 636.449.426 | 1.340.037.379 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 109.019.807 | 345.194.730 | 498.868.286 |
| Ticari Alacaklar | 89.260.371 | 129.784.917 | 399.623.116 |
| <i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i> | 2.611.331 | 10.208.606 | 22.602.361 |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i> | 86.649.040 | 119.576.311 | 377.020.755 |
| Diger Alacaklar | 4.577.742 | 12.215.964 | 27.426.744 |
| <i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i> | 1.700.000 | 9.668.891 | 23.217.872 |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i> | 2.877.742 | 2.547.073 | 4.208.872 |
| Stoklar | 97.411.652 | 115.955.542 | 384.001.846 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 20.295.340 | 21.219.791 | 21.336.448 |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i> | 20.295.340 | 21.219.791 | 21.336.448 |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar | 332.416 | 258.242 | 1.258.182 |
| Diger Dönen Varlıklar | 14.673.030 | 11.820.240 | 7.522.757 |
| Duran Varlıklar | 322.234.503 | 372.726.065 | 483.959.863 |
| Ticari Alacaklar | -- | 885.303 | 9.680.180 |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i> | -- | 885.303 | 9.680.180 |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | 48.400.000 | 77.150.000 | 97.000.000 |
| Maddi Duran Varlıklar | 235.224.232 | 251.427.259 | 316.635.744 |
| Kullanım Hakkı Varlıkları | -- | -- | 7.382.913 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 38.459.311 | 43.263.503 | 53.261.026 |
| <i>Diger Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i> | 38.459.311 | 43.263.503 | 53.261.026 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 150.960 | -- | |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i> | 150.960 | -- | |
| TOPLAM VARLIKLAR | 657.804.861 | 1.009.175.491 | 1.823.997.242 |

SUN TEKSTIL SAN. METIC. A.S
Yedi Eylül Mah. Çamlıca Otoyol
Tel: 0232-050 60 00 Fax: 0232-050 63 23
Torba: 12757-1976/3
T.C. No: 06276
Mersis No: 0782029578300011
www.suntekstil.com.tr

| | 31 Aralık | | |
|--|--------------------|--------------------|----------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 281.174.977 | 537.194.601 | 1.053.165.392 |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | 47.241.895 | 141.546.995 | 238.392.365 |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i> | 47.241.895 | 141.546.995 | 238.392.365 |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 61.888.300 | 161.695.231 | 133.534.991 |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</i> | 61.888.300 | 161.695.231 | 133.534.991 |
| Ticari Borçlar | 141.095.424 | 179.694.555 | 622.470.429 |
| <i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i> | -- | 145.552 | -- |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i> | 141.095.424 | 179.549.003 | 622.470.429 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 8.546.515 | 7.359.991 | 10.649.138 |
| Diger Borçlar | 7.087.405 | 12.607.053 | 5.321.912 |
| <i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i> | 7.107 | 6.178.810 | 1.353 |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i> | 7.080.298 | 6.428.243 | 5.320.559 |
| Ertelenmiş Gelirler | 5.537.024 | 2.998.883 | 4.559.066 |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i> | 5.537.024 | 2.998.883 | 4.559.066 |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | 319.347 | 17.873.242 | 21.965.305 |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | 8.972.538 | 13.418.651 | 16.272.186 |
| <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i> | 4.871.736 | 6.583.769 | 9.475.231 |
| <i>Diger Kısa Vadeli Karşılıklar</i> | 4.100.802 | 6.834.882 | 6.796.955 |
| Diger Kısa Vadeli Yükümlülükler | 486.529 | -- | -- |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 162.253.330 | 156.526.590 | 249.370.464 |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | 141.908.630 | 130.682.798 | 226.918.006 |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar</i> | 141.908.630 | 130.682.798 | 226.918.006 |
| Ticari Borçlar | 1.690.015 | 1.690.015 | -- |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i> | 1.690.015 | 1.690.015 | -- |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | 7.998.761 | 8.932.946 | 16.024.916 |

SUN TEKSTİL SAN. VE TİC. A.Ş.
Yerköy Eşya Mah. Cemal Üner Cad. No: 14/A, Tuzla / İSTANBUL
Tel: 0 232 550 60 00 Faks: 0 232 550 13 23
Torba: V. 3578/15-9763
Tıbbat: D. 1476
Mersis: 03 0762008970300011
www.suntekstil.com.tr

| | | | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|
| <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i> | 7.998.761 | 8.932.946 | 16.024.916 |
| <i>Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü</i> | 10.655.924 | 15.220.831 | 6.427.542 |
| Toplam Yükümlülükler | 443.428.307 | 693.721.191 | 1.302.535.856 |

| | 31 Aralık | | |
|---|--------------------|----------------------|----------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| ÖZKAYNAKLAR | 214.376.554 | 315.454.300 | 521.461.386 |
| Ödenmiş Sermaye | 39.492.580 | 39.492.580 | 120.000.000 |
| Sermaye Düzeltme Farkları | (3.970.841) | (3.970.841) | (3.970.841) |
| Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Etkisi | (5.708.449) | (3.805.633) | -- |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler) | 49.334.981 | 73.150.234 | 106.567.639 |
| - Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları) | 49.334.981 | 73.150.234 | 106.567.639 |
| - Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları) | 60.012.604 | 82.970.376 | 118.444.353 |
| - Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) | (10.677.623) | (9.820.142) | (11.876.714) |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler) | 2.477.670 | 2.916.669 | 6.703.057 |
| - Yabancı Para Çevrim Farkları | 2.477.670 | 2.916.669 | 6.703.057 |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 18.843.969 | 21.950.621 | 23.327.680 |
| Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları | 28.540.477 | 78.421.471 | 45.249.743 |
| Dönem Net Kârı/Zararı | 77.646.010 | 97.224.266 | 208.867.490 |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | 7.720.157 | 10.074.933 | 14.716.618 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 657.804.861 | 1.009.175.491 | 1.823.997.242 |

Bilançodaki Önemli Değişiklikler

Nakit ve Nakit Benzerleri

2019 yılında 109,0 milyon TL olan nakit ve nakit benzerleri, 2020 yılında %216,6 oranında artarak 345,2 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2021 yılında ise %44,5 oranında artış göstererek 498,9 milyon TL'ye ulaşmıştır. Nakit ve Nakit Benzerleri ağırlıklı olarak yabancı para vadesiz mevduatlarından oluşmaktadır. Şirket'e ilişkin yabancı para mevduat hesaplarında ABD Doları, Avro ve İngiliz Sterlini bulunmaktadır 2020 ve 2021 yılındaki artışın ana sebebi, ABD Doları, Avro ve İngiliz Sterlini'nin 31 Aralık 2021 itibarıyle bir önceki yılsonuna göre TL karşısında sırasıyla %76,8, %63 ve %75,5 oranında değer kazanmasından kaynaklanmaktadır. Nakit ve Nakit Benzerleri 2019 yılında toplam varlıkların %16,6'sını oluştururken 2020 ve 2021 yıllarında sırasıyla %34,2 ve %27,4'ünü oluşturmaktadır.

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

2019 yılında 89,3 milyon TL olan kısa vadeli ticari alacaklar, 2020 yılında %45,4 oranında artarak 129,8 milyon TL'ye ve 2021 yılında ise %207,9 oranında artarak 399,6 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2020 ve 2021 yıllarına ilişkin "İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar" kaleminde görülen %290,9 ve %121,4 artış büyük oranda "JK Mağazacılık Tekstil San. ve Tic. A.Ş'ye ilişkin 9,1 milyon TL ve 19,4 milyon TL'lik alacaktan kaynaklanmaktadır. JK Mağazacılık'tan olan alacaklar, ticari mal satışı ve Sun Tekstil'in yansımış olduğu danışmanlık, araç kirası, araç yakımı, destek departmanları (insan kaynakları, finans, mali işler, bilgi teknolojileri, ithalat ihracat, bütçe raporlama, kurumsal iletişim, iç denetim, idari işler, sürdürülebilirlik) çalışanları için yansıtılan faturaları kapsayan hizmet bedellerinden oluşmaktadır. 2021 yılına ait "İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar" kaleminde görülen %215,3 artış ağırlıklı olarak "Müşteri Cari Hesapları" ndaki artıştan kaynaklanmaktadır. Söz konusu alacakların içeriği hızlı giyim sektörüne yapılan hazır giyim türfünleri satışı ile kumaş satışlarından oluşmaktadır. 2021 yılında kısa vadeli ticari alacakların artmasının temel nedenleri; pandemi sonrası normalleşme dönemine geçiş ile birlikte son çeyrekte, önceki yılın aynı dönemine kıyasla yüksek gerçekleşen satışlar ve Şirket'in döviz yoğunluklu olan cirosundan kaynaklanmaktadır.

Ticari alacaklar gün sayıları, bilançoda yer alan ticari alacak kaleminin, dönem başı dönem sonu ortalamasının hasılata oranının 365 ile çarpılması sonucu hesaplandığında 2019'da 26 gün, 2020'de 36 gün ve 2021'de ise 41 gün olarak bulunmaktadır. Ticari alacakların toplam varlıklara oranı 2019 yılında %13,6, 2020 yılında %12,9 ve 2021 yılında ise %21,9'dur.

| | 31 Aralık | | |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| Kısa Vadeli Ticari Alacaklar | | | |
| Müşteri cari hesapları | 68.384.467 | 91.504.456 | 336.742.155 |
| İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar | 2.611.331 | 10.208.606 | 22.602.361 |
| Vadeli çekler ve alacak senetleri | 32.576.219 | 43.021.545 | 58.027.111 |
| Şüpheli alacak karşılığı (-) | (14.311.646) | (14.949.690) | (17.748.511) |
| Toplam | 89.260.371 | 129.784.917 | 399.623.116 |

| | 31 Aralık | | |
|---|------------------|-------------------|-------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar | | | |
| TDU Savunma Sistemleri Teknik Tekstil San. ve Tic. A.Ş. ("TDU") | 1.384.891 | 609.294 | 2.578.742 |
| JK Mağazacılık Tekstil San. ve Tic. A.Ş. ("JK Mağazacılık") | -- | 9.085.807 | 19.362.399 |
| Ames Europe Tekstil San. ve Tic. A.Ş. ("Ames Europe") | 1.226.440 | 513.505 | 637.538 |
| Ames Disto Tekstil San. ve Tic. A.Ş. | -- | -- | 23.682 |
| Toplam | 2.611.331 | 10.208.606 | 22.602.361 |

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

2019 yılında 4,6 milyon TL olan diğer alacaklar; 2020 yılında %166,9 oranında artarak 12,2 milyon TL'ye, 2021 yılında ise %124,5 oranında artarak 27,4 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2020 ve 2021 yıllarına ilişkin artışlarda “İqlikili Taraflardan Diğer Alacaklar” kalemindeki artışlar etkili olmuştur. 2020 ve 2021 yılında ilgili kalemde görülen artışlar çoğunlukla TDU Savunma Sistemleri Teknik Tekstil San. ve Tic. A.Ş.’ye verilen borçtan kaynaklanmaktadır. Şirket bu alacaklara karşılık faiz isletmektedir. Kullanılan faiz oranı %16,8'dir.

| | 31 Aralık | | |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| Kısa Vadeli Diğer Alacaklar | | | |
| Verilen depozito ve teminatlar | 1.014.700 | 895.386 | 2.410.885 |
| İlişkili taraflardan diğer alacaklar | 1.700.000 | 9.668.891 | 23.217.872 |
| Personelden alacaklar | 325.392 | 119.537 | 142.741 |
| Diger | 1.537.650 | 1.532.150 | 1.655.246 |
| Toplam | 4.577.742 | 12.215.964 | 27.426.744 |

| | 31 Aralık | | |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar | | | |
| TDU Savunma Sistemleri Teknik Tekstil San. ve Tic. A.Ş. (TDU) | 1.700.000 | 9.668.891 | 22.336.934 |
| Ames Europe Tekstil San. ve Tic. A.Ş. ("Ames Europe") | -- | -- | 880.938 |
| Toplam | 1.700.000 | 9.668.891 | 23.217.872 |

Stoklar

2019 yılında 97,4 milyon TL olan stoklar, 2020 yılında %19,0 oranında artarak 116,0 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2021 yılında ise %231,2 artış göstererek 384,0 milyon TL'ye ulaşmıştır. Stok artışında Şirket'in artan müşteri taleplerini karşılamak amacıyla, 2022 yılında teslim edilmek üzere ürettiği mamuller için yapmış olduğu hammadde alımı etkilidir. Söz konusu mamullerin üretiminde kullanılan hammadde alımlarının büyük bir kısmı Avro ve ABD Doları üzerinden yapılması da stokların artışında önemli bir etken olmuştur. Stok gün sayıları, bilançoda yer alan stokların, dönem başı ve dönem sonu ortalamalarının satışların maliyetine oranının 365 ile çarpılması sonucu hesaplandığında 2019'da 33 gün, 2020'de 44 gün ve 2021'de ise 49 gün olarak bulunmaktadır. 2021 yılında stok gün sayısının artmasının ana nedenleri; alınan stokların yoğunluklu döviz cinsinden olması, 2021 yılı son çeyreğinde, pandemi sonrası normalleşme dönemine geçiş ile birlikte, önceki yılların aynı dönemine kıyasla yüksek talep ve dolayısıyla yüksek sipariş alınması, Ekoten'in spor ürünleri kategorisinde gelen yüksek hacimli siparişler sebebi ile yüklü hammadde alımları yapması olarak öne çıkmaktadır. Stokların toplam varlıklara oranı 2019 yılında %14,8, 2020 yılında %11,5 ve 2021 yılında ise %21,1'dir.

SUN TEKSTİ SAN. VETİC. A.Ş.
Yedi Eylül Mh. Çelik Uydu Cd. No: 10 Tepebaşı/İzmir
Tel: 0 232 550 60 93 - 0 232 550 12 23
Torbalı: V.C: 7327
Ticaret: Sicil No: 175
Mersis No: 0782 0050 0330011
Makine No: 14-100-0000000000000000

| | 31 Aralık | | |
|-------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| Stoklar | | | |
| İlk madde ve malzemeler | 55.763.158 | 69.133.845 | 141.631.907 |
| Yarı mamuller | 16.736.599 | 21.428.301 | 76.832.533 |
| Mamuller | 24.911.895 | 23.270.486 | 160.745.250 |
| Ticari mallar | -- | 2.336.793 | 2.962.137 |
| Diğer stoklar | -- | -- | 1.904.625 |
| Stok değer düşüklüğü | -- | (213.883) | (74.606) |
| Toplam | 97.411.652 | 115.955.542 | 384.001.846 |

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Peşin ödenmiş giderler, "İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler" den oluşmaktadır. 2019 yılında 20,3 milyon TL olan bakiye, 2020 yılında %4,6 oranında artarak 21,2 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2021 yılında ise %0,5 oranında artarak 21,3 milyon TL'ye çıkmıştır. Peşin ödenmiş giderler çoğunlukla verilen sipariş avanslarından oluşmaktadır. Şirket'in verilen avansları ağırlıklı olarak ithal edilen hammaddeler için tedarikçilere yapılan ön ödemelerden oluşmaktadır.

| | 31 Aralık | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler | | | |
| Verilen sipariş avansları | 18.693.830 | 19.240.526 | 17.858.877 |
| Gelecek aylara ait giderler | 1.384.588 | 1.822.094 | 3.142.746 |
| Personel avansları | 184.822 | 133.533 | 253.319 |
| İş avansları | 32.100 | 23.638 | 81.506 |
| Toplam | 20.295.340 | 21.219.791 | 21.336.448 |

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Uzun vadeli ticari alacak bakiyesinin tamamı “İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar” olarak bulunmaktadır. 2019 yılında bakiye bulunmazken 2020 yılında 885 bin TL’ye 2021 yılında ise 9,7 milyon TL’ye ulaşmıştır. 2021 yılına ilişkin artış, Şirket’in bir müşterisinin mevcut alacaklarının vadesinin yeniden yapılandırılmışından kaynaklanmaktadır. Yapılandırmaya konu olan ticari alacakların, taraflar arasında imzalanan protokole göre 2026 yılı sonuna kadar tahsil edilmesi beklenmektedir. Ayrıca 2022 yılında protokole göre tahsilatlar yapılmaktadır.

29 [Sep 2027]

| | 31 Aralık | | |
|-------------------------------------|-----------|----------------|------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| Uzun Vadeli Ticari Alacaklar | | | |
| Müşteri cari hesapları | -- | -- | 9.680.180 |
| Alacak senetleri | -- | 885.303 | -- |
| Toplam | -- | 885.303 | 9.680.180 |

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket, aktifinde kayıtlı yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerini belirlemek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu tarafından lisanslı kurum olan "Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş." ye değer tespit raporu alınmıştır. Gruba ait, arazi ve binalardan oluşan yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri 2019 yılında 48,4 milyon TL'dir. 2020 yılında %59,4 artarak 77,2 milyon TL'ye, 2021 yılında ise %25,7 artarak 97,0 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2020 yılında 12,1 milyon TL'lik arazi girişi ve 7,0 milyon TL'lik bina transferi olmuştur. 2020 yılına ilişkin yeniden değerlendirme artışı 9,7 milyon TL iken 2021 yılına ilişkin artış 24,1 milyon TL'dir. Şirket'e ait arsalar Torbalı O.S.B., Torbalı Çaybaşı Mahallesi, Çigli AOSB, Bergama Organize Sanayi Bölgesi'nde yer almaktadır. Binalar ise Torbalı O.S.B. ve Çigli AOSB'de yer almaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin 2019, 2020 ve 2021 yıllarında toplam varlıklarla oranı sırasıyla %7,4, %7,6, %5,3'tür. Sun Tekstil'e ait Mf/2119 Parsel Torbalı OSB'de bulunan arsa Torbalı Organize Sanayi Bölgesi tarafından tahsis edilmiş ve bedeli ödenmiştir. Tapu işlemleri, Torbalı Tapu Müdürlüğü ve Torbalı OSB'den talep edilen tevhit işlemi nedeniyle yapılmamıştır. 07.02.2022 tarihinde tevhit işlemleri tamamlanmış olup, Şirket tapu devirleri başlatılacaktır. Bergama Organize Sanayi Bölgesi tarafından şirkete tahsis edilmiş ve bedeli ödenmiştir. Bergama OSB'de devam eden altyapı yatırımlarının bitmesi neticesinde tapu devri şirket üzerine alınacaktır.

| | 31 Aralık | | |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | | | |
| Arsalar | 27.400.000 | 51.221.429 | 63.500.000 |
| Binalar | 21.000.000 | 25.928.571 | 33.500.000 |
| Toplam | 48.400.000 | 77.150.000 | 97.000.000 |

Maddi Duran Varlikdar

2019 yılında 235,2 milyon TL olan maddi duran varlıklar 2020 yılında %6,9 artarak 251,4 milyon TL'ye, 2021 yılında ise %25,9 artarak 316,6 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2020 yılında duran varlık alımları, ağırlıklı olarak Şirket'in bağlı ortaklılığı olan Ekoten'in örgü üretim bölümü için yapılan makina, tesis ve cihaz alımlarından oluşurken, 2021larındaki alımlar yine ağırlıklı olarak Ekoten'in kumaş boyama üretim birimindeki makinaların yenilenmesi ve kapasitesinin artırımına yönelik makina, tesis ve cihaz alımı ile bu kapsamda yapılan ve devam eden yatırımlardan oluşmaktadır. Maddi duran varlıkların 2019, 2020 ve 2021 yıllarında toplam varlıklara oranı sırasıyla %35,8, %24,9 ve %17,4'tür. Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde yaklaşık 37,7 milyon Avro sigorta teminatı bulunmaktadır. Şirket, aktifinde kayıtlı arsa, ve binaların gerçeğe uygun değerini belirlemek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu tarafından lisanslandırılmış olan "Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş."ye değer tespit raporu hazırlamıştır.

| | 31 Aralık | | |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| Maddi Duran Varlıklar Maliyet | | | |
| Arazi ve Arsalar | 59.623.095 | 72.714.524 | 92.700.000 |
| Binalar, Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri | 63.144.706 | 77.458.713 | 99.222.046 |
| Makine, tesis ve cihazlar | 118.172.296 | 126.744.359 | 144.645.690 |
| Taşıtlar | 3.008.851 | 3.323.370 | 3.161.473 |

SUN TEKSTİL SAN. VE TİC. A.Ş.
Yedi Eylül Mah. Celal Ümit Cd. No: 14, Tunceli CAM
Tel: 0 232 860 86 00 Fax: 0 232 860 86 11
Torbalı V.C: 76200
Tuncelî Sıca Kocatepe 6
Mersin İ. No: D 10005 597 3300011
www.suntekstil.com.tr

| | | | |
|----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Döşeme ve demirbaşlar | 13.060.173 | 14.461.367 | 20.320.248 |
| Özel maliyetler | 7.026.456 | 7.861.541 | 7.985.322 |
| Yapılmakta olan yatırımlar | 11.169.255 | 1.362.019 | 16.637.870 |
| Toplam | 275.204.832 | 303.925.893 | 384.672.649 |

| | 31 Aralık | | |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| Birikmiş amortisman (-) | | | |
| Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri | (3.632.801) | (5.018.237) | (6.722.046) |
| Makine, tesis ve cihazlar | (26.467.300) | (35.135.621) | (46.339.822) |
| Taşıt araçları | (1.221.838) | (1.551.671) | (1.598.875) |
| Özel maliyetler | (1.465.906) | (2.047.725) | (2.636.365) |
| Döşeme ve demirbaşlar | (7.192.755) | (8.745.380) | (10.739.797) |
| Toplam | (39.980.600) | (52.498.634) | (68.036.905) |
| Net defter değeri | 235.224.232 | 251.427.259 | 316.635.744 |

Kullanım Hakkı Varlıkları

Kullanım hakkı varlıkları, Şirket'in operasyonlarında kullanmak üzere kiralamış olduğu bina kira sözleşmelerinden oluşmaktadır. Kullanım hakkı varlıkları 2019 ve 2020'de bulunmazken 2021 de net kayıtlı değeri 7,4 milyon TL'dir. Değeri 10,2 milyon TL olan kullanım hakkı varlıklarına ilişkin amortisman giderlerinin 125 bin TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine, 242 bin TL'lik kısmı pazarlama giderlerine, 2,4 milyon TL'lik kısmı satışların maliyetine aittir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıkların 2019'daki net değeri 38,5 milyon TL iken 2020 yılında %12,5 artış göstererek 43,3 milyon TL'ye, 2021 yılında ise %23,1 artış göstererek 53,3 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2020 ve 2021 yıllarına ilişkin maddi olmayan duran varlık artışlarında geliştirme maliyetleri önemli rol oynamaktadır. Şirket'in geliştirme maliyetleri ağırlıklı olarak, sürdürülebilirlik, konfor ve performans seviyesi yüksek, farklı iklim koşullarına uyum sağlayabilen ürün/model/kumaş geliştirmesine yönelik tamamlanan projelerden oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıkların 2019, 2020 ve 2021 yıllarında toplam varlıklara oranı sırasıyla %5,8, %4,3 ve %2,9'dur.

| | 31 Aralık | | |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| Maddi Olmayan Duran Varlık Maliyet | | | |
| Haklar | 7.071.257 | 8.314.208 | 11.147.571 |
| Geliştirme maliyetleri | 69.503.357 | 82.226.862 | 100.352.897 |
| Toplam | 76.574.614 | 90.541.070 | 111.500.468 |

| | 31 Aralık | | |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| Birikmiş amortisman (-) | | | |
| Haklar | (3.884.224) | (5.525.863) | (7.301.933) |

| | | | |
|--------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Geliştirme maliyetleri | (34.231.079) | (41.751.704) | (50.937.509) |
| Toplam | (38.115.303) | (47.277.567) | (58.239.442) |
| Net defter değeri | 38.459.311 | 43.263.503 | 53.261.026 |

Kısa Vadeli Borçlanmalar

Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları yoğunluklu olarak kısa vadeli kredilerden ve uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımlarından oluşmaktadır. 2019 yılına ilişkin 109,1 milyon TL değerindeki kısa vade borçlar 2020 yılında %177,9 artarak 303,2 milyon TL'ye, 2021 yılında ise %22,8 artarak 372,2 milyon TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in banka kredileri Avro cinsinden olup faiz oranı %0,7 - %4,25 arasındadır. 2020 ve 2021 yıllarında kısa vadeli borçlanmaların artışındaki temel nedenler; Şirket'in yıl içerisinde temin ettiği nakdi kredileri ağırlıklı olarak uzun vadeli kredilerin kısayla düşen kısımlarını refinanse etmesidir. Söz konusu finansman, yatırım faaliyetlerini finanse etmek ve hammadde alımlarında fiyat avantajı elde edebilmek için peşin ve iskontolu alımlarda kullanılmak üzere edinilmiştir. Bunun yanında Avro'nun 31 Aralık 2020 ve 2021 itibarıyle sırasıyla TL karşısında yaklaşık olarak %35 ve %63 oranında değer kazanması da Şirket'in kısa vadeli kredilerinin artmasında etkin bir rol oynamıştır.

| | 31 Aralık | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | | | |
| Kısa vadeli krediler | 47.219.260 | 141.517.545 | 238.279.724 |
| Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları | 53.046.782 | 149.729.159 | 118.320.726 |
| Uzun vadeli finansal kiralama borçlarının kısa vadeli kısımları | 8.841.518 | 11.966.072 | 10.840.714 |
| Diger finansal yükümlülükler | 22.635 | 29.450 | 112.641 |
| Kullanım hakkı yükümlülükleri | -- | -- | 4.373.551 |
| Toplam kısa vadeli borçlanmalar | 109.130.195 | 303.242.226 | 371.927.356 |

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

2019 yılı itibarıyla 141,1 milyon TL olan ticari borçlar 2020 yılında %27,4 artarak 179,7 milyon TL'ye, 2021 yılında ise %246,4 artarak 622,5 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2021 yılında ticari borçların artmasındaki temel etken, Ekoten'in yurt içinde artan hammadde maliyetlerini bertaraf edebilmek için fiyat avantajı elde edebildiği, termin süresi görece uzun olan ithal hammadde tedarik etmesi ve 2022 yılının başlarında teslim edilmesi planlanan siparişlere ilişkin 2021 sonunda yüklü miktarda hammadde alımı yapması olarak öne çıkmaktadır. Şirket'in hammadde alımlarının yoğunluğunu ABD Doları ve Avro döviz cinsi üzerinden gerçekleşmesi de ticari borçlarının artmasında etkin rol oynamıştır. Yalnızca 2020 yılında 145,6 bin TL tutarında ilişkili taraf olan Ames Europe Tekstil San. ve Tic. A.Ş.'ye ticari borç bulunmaktadır, bunun haricinde belirtilen yillardaki bakiyeler ilişkili olmayan taraflara olan satıcı cari hesaplarına ilişkin bakiyelerdir. Şirket'in kısa vadeli ticari borçlarının ortalama vadesi 3 aydan kısadır.

| | 31 Aralık | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| Kısa Vadeli Ticari Borçlar | | | |
| Satıcılar cari hesapları | 138.927.291 | 179.343.469 | 618.065.739 |
| İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar | -- | 145.552 | -- |
| Borç senetleri | 2.168.133 | 205.534 | 4.404.690 |
| Kapanış bakiyesi | 141.095.424 | 179.694.555 | 622.470.429 |

| | 31 Aralık | | |
|--|-----------|---------|---------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar | | | |
| Ames Europe Tekstil San. ve Tic. A.Ş. ("Ames") | -- | 145.552 | -- |
| Toplam | -- | 145.552 | -- |

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar kalemi personele borçlar ve ödenecek sosyal güvenlik kesintilerinden oluşmaktadır. 2019 yılında 8,6 milyon TL olan çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, 2020 yılında %13,9 azalarak 7,4 milyon TL'ye gerilemiş, 2021 yılında ise bir önceki yıla göre %44,7 artarak 10,7 milyon TL'ye ulaşmıştır.

| | 31 Aralık | | |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | | | |
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | 2.136.443 | 2.320.856 | 3.482.006 |
| Personelle borçlar | 6.410.072 | 5.039.135 | 7.167.132 |
| Toplam | 8.546.515 | 7.359.991 | 10.649.138 |

Diğer Borclar

2019 yılı itibarıyla 7,1 milyon TL olan diğer borçlar 2020 yılında %77,9 artarak 12,6 milyon TL'ye, 2021 yılında ise bir önceki yıla göre %57,8 azalarak 5,3 milyon TL'ye düşmüştür. İlişkili taraflara diğer borçların toplam diğer borçlara oranı 2019,2020 ve 2021 yıllarında sırasıyla %0,0, %49,0 ve %0,0'dır. 2020 yılına ilişkin 6,2 milyon TL tutarındaki ilişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar kaleminin 6,0 milyon TL'lik kısmı TDU Savunma Sistemleri Teknik Tekstil San. ve Tic. A.Ş.'ye olan borçtan oluşmakta olup, söz konusu borcum içeriği TDU'dan finansman amaçlı alınan tutardan kaynaklanmaktadır.

| | 31 Aralık | | |
|----------------------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| Kısa Vadeli Diğer Borçlar | | | |
| Ödenecek vergi ve fonlar | 6.952.859 | 6.291.983 | 5.002.319 |
| İlişkili taraflara diğer borçlar | 7.107 | 6.178.810 | 1.353 |
| Düzenleme | 127.439 | 136.260 | 318.240 |
| Toplam | 7.087.405 | 12.507.053 | 5.321.912 |

| | 31 Aralık | | |
|---|--------------|------------------|--------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar | | | |
| TDU Savunma Sistemleri Teknik Tekstil San. ve Tic. A.Ş. (TDU) | -- | 6.035.033 | -- |
| Ünlütürk Ailesi | 7.107 | 143.777 | 1.353 |
| Toplam | 7.107 | 6.178.810 | 1.353 |

Ertelenmiş Gelirler

Tamamı alınan sipariş avanslarından oluşan ertelenmiş gelirler; 2019 yılında 5,5 milyon TL iken 2020 yılında %45,8 azalarak 3,0 milyon TL'ye, 2021 yılında ise bir önceki yıla göre %52,0 artarak 4,6 milyon TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in alınan sipariş avansları ağırlıklı olarak, Şirket'in operasyonları gereği çalışılan carilerden alınan fazla ödemelerden oluşmaktadır.

| | 31 Aralık | | |
|--|------------------|------------------|------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler | | | |
| Alınan sipariş avansları | 5.537.024 | 2.998.883 | 4.559.066 |
| Toplam | 5.537.024 | 2.998.883 | 4.559.066 |

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

2019 yılında 319,4 bin TL olan dönem karı vergi yükümlülüğü 2020 yılında %5.496,8 artarak 17,9 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2021 yılında ise bir önceki yıla göre %22,9 artarak 22,0 milyon TL olmuştur. İçeriği kurumlar vergisi karşılığından ve dönem karından peşin ödenen vergi'den oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Karşılıklar

2019 yılında 9,0 milyon TL olan kısa vadeli karşılıklar 2020 yılında %49,6 artarak 13,4 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2021 yılında ise bir önceki yıla göre %21,3 artış göstererek 16,3 milyon TL'ye ulaşmıştır. Kısa vadeli karşılıklar; vergi karşılığı, izin karşılığı ve dava karşılıklarından oluşmaktadır. Vergi ve izin karşılıkları ağırlıkhıdır.

| | 31 Aralık | | |
|--------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | | | |
| Vergi karşılığı | 4.100.802 | 6.141.559 | 6.141.559 |
| İzin karşılığı | 4.871.736 | 6.583.769 | 9.475.231 |
| Dava karşılıkları | -- | 693.323 | 655.396 |
| Toplam | 8.972.538 | 13.418.651 | 16.272.186 |

Dava karşılıkları, Şirket aleyhine açılmış işe iade, tazminat ve icra davalarından oluşmaktadır. Şirket, aleyhine açılmış davalar ile ilgili almış olduğu hukuki görüşler ve geçmişi sonuçlanan benzer nitelikteki davaların ve güncel dava aşamalarının değerlendirilmesi neticesinde finansal tablolarda 655,4 bin TL karşılık ayırmıştır. Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, davalarda yaşanan gelişmeler çerçevesinde

her raporlama döneminde güncellenmektedir. Bu kapsamında Şirket yönetimi, konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanmamış ya da gerekli karşılıkların ayrılmadığı ve Şirket'in finansal durumu ya da faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkisi olabilecek devam eden dava ya da yasal takip olmadığı görüşündedir.

Uzun Vadeli Borçlanmalar

2019 yılında 141,9 milyon TL olan uzun vade borçlanmalar 2020 yılında %7,9 azalarak 130,7 milyon TL'ye gerilemiştir. 2021 yılında ise 2020 yılına kıyasla %73,6 artış göstererek 226,9 milyon TL'ye ulaşmıştır. 31 Aralık 2020 ve 2021 itibarıyle Şirket'in uzun vadeli kredilerinin yaklaşık olarak %100'ü Avro döviz cinsinden oluşmakta olup Avro'nun 31 Aralık 2021 itibarıyle TL karşısında %63 değer kazanması uzun vadeli kredilerin artmasında etkin rol oynamıştır.

| | 31 Aralık | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | | | |
| Uzun vadeli krediler | 129.327.220 | 125.596.455 | 218.605.393 |
| Uzun vadeli finansal kiralama borçları | 12.581.410 | 5.086.343 | 4.562.078 |
| Kullanım hakkı yükümlülükleri | -- | -- | 3.750.535 |
| Toplam uzun vadeli borçlanmalar | 141.908.630 | 130.682.798 | 226.918.006 |

Uzun vadeli Avro banka kredileri faiz oranı Euribor+%0,7 ve %4,25 arasında olan değişken faizli kredilerden oluşmaktadır. Şirket'in uzun vadeli finansal borçlarının yaşlandırması aşağıda sunulmuştur:

| | 31 Aralık | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| 1-2 yıl içerisinde ödenecek | 70.502.399 | 72.132.186 | 122.768.454 |
| 2-3 yıl içerisinde ödenecek | 36.974.380 | 34.864.816 | 38.291.474 |
| 3-4 yıl içerisinde ödenecek | 15.262.475 | 10.877.490 | 31.549.526 |
| 4-5 yıl içerisinde ödenecek | 8.345.851 | 8.151.924 | 20.554.904 |
| 5+ yıl içerisinde ödenecek | 10.823.525 | 4.656.382 | 13.753.648 |
| Toplam uzun vadeli borçlanmalar | 141.908.630 | 130.682.798 | 226.918.006 |

Uzun Vadeli Ticari Borclar

Şirket'in 2019 ve 2020 yıllarında Torbalı Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan arsa ve binaların satın alınmasına ilişkin 1,7 milyon TL uzun vadeli ticari borcu bulunmaktadır.

| | 31 Aralık | | |
|-----------------------------------|------------------|------------------|----------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| Uzun Vadeli Ticari Borçlar | | | |
| Satıcılar cari hesapları | 1.690.015 | 1.690.015 | — |
| Toplam | 1.690.015 | 1.690.015 | — |

SUN TEKSHI SAN VETIC A.S.
Yeni Bilyal Mah. Celal Uyar Cd. No: 17 Tuzla/İstanbul
Tel: 0 232 650 80 00 Fax: 0 232 650 80 23
Torbalı V.C. 70 100 2878
Tunceli V.C. 70 100 2878
Mersin İNO: 0 324 350 763 000 11
www.suntekshi.com.tr

Uzun Vadeli Karşılıklar

Uzun vadeli karşılıklar kıdem tazminatı karşılıklarından oluşmaktadır. 2019 yılında 8,0 milyon TL olan kıdem tazminatı karşılıkları 2020 yılında %11,7 artarak 8,9 milyon TL'ye, 2021 yılında ise %79,4 artarak 16,0 milyon TL'ye ulaşmıştır. Şirket tarafından ödenecek tazminat miktarı, işten ayrılma veya çıkışılma tarihindeki ücret esas alınarak çalışan her yıl için 30 günlük ücret tarihsel tutarlar dikkate alınarak, 31 Aralık 2021 itibarıyle maksimum 8.284 TL (31 Aralık 2020: 7.117 TL, 31 Aralık 2019: 6.380 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

| | 31 Aralık | | |
|--------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | | | |
| Kıdem tazminatı karşılıkları | 7.998.761 | 8.932.946 | 16.024.916 |
| Toplam | 7.998.761 | 8.932.946 | 16.024.916 |

Özkaynaklar

2019 itibarıyla 214,4 milyon TL olan Şirket'in özkaynakları, 2020 yılında %47,1 artarak 315,5 milyon TL'ye, 2021 yılında %65,3 artarak 521,5 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2020larındaki artışta maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları ve dönem karı etkilidir. 2021larındaki artış ise maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları ve dönem karı etkili olmuştur.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççı'nın izahnamede yer almazı gereken finansal tablo dönemleri itibarıyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Sun Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2019, 1 Ocak-31 Aralık 2020 ve 1 Ocak-31 Aralık 2021 Dönemlerine Ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

| | 31 Aralık | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| KAR VEYA ZARAR KISMI | | | |
| Hasılat | 1.324.903.967 | 1.307.549.301 | 2.226.130.217 |
| Satışların Maliyeti (-) | (1.139.762.711) | (1.056.432.435) | (1.730.528.627) |
| BRÜT KAR (ZARAR) | 185.141.256 | 251.116.866 | 495.601.590 |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | (36.883.704) | (42.081.370) | (56.739.858) |
| Pazarlama Giderleri (-) | (35.058.775) | (39.542.667) | (78.164.245) |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | (809.540) | (1.239.239) | (2.865.171) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 53.857.152 | 76.156.546 | 200.661.818 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | (48.278.410) | (65.341.176) | (271.019.688) |
| ESAS FAALİYET KARI (ZARARI) | 117.967.979 | 179.068.960 | 287.474.446 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | 3.443.135 | 15.008.098 | 25.898.835 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler | (141.006) | -- | -- |
| FINANSMAN GELİRİ (GİDERİ) | | | |
| ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI) | 121.270.108 | 194.077.058 | 313.373.281 |
| Finansal Gelirler | 72.040.824 | 116.725.950 | 365.495.187 |

| | | | |
|--|--------------|---------------|---------------|
| Finansal Giderler (-) | (95.951.790) | (191.143.456) | (421.874.235) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI) | 97.359.142 | 119.659.552 | 256.994.233 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri | (18.763.169) | (21.409.205) | (45.401.106) |
| -Dönem Vergi (Gideri) Geliri | (17.399.625) | (19.757.164) | (57.815.653) |
| -Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri | (1.363.544) | (1.652.041) | 12.414.547 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI) | 78.595.973 | 98.250.347 | 211.593.127 |
| DÖNEM KARI (ZARARI) | 78.595.973 | 98.250.347 | 211.593.127 |
| Dönem Karının (Zararının) Dağılımı | 78.595.973 | 98.250.347 | 211.593.127 |
| -Kontrol Gücü Olmayan Paylar | 949.963 | 1.026.081 | 2.725.637 |
| -Ana Ortaklık Payları | 77.646.010 | 97.224.266 | 208.867.490 |
| Pay Başına Kazanç (Zarar) | 1,97 | 2,46 | 1,74 |
| -Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar) | 1,97 | 2,46 | 1,74 |
| Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar) | 1,97 | 2,46 | 3,50 |
| -Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar) | 1,97 | 2,46 | 3,50 |
| DÖNEM KARI (ZARARI) | 78.595.973 | 98.250.347 | 211.593.127 |
| DİĞER KAPSAMLI GELİRLER | 3.686.923 | 25.582.947 | 39.119.841 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar | 3.013.763 | 25.143.948 | 35.333.453 |
| Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları) | 6.767.931 | 26.984.963 | 41.696.837 |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) | (3.846.719) | 1.071.851 | (2.742.125) |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler | 92.551 | (2.912.866) | (3.621.259) |
| -Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları), Vergi Etkisi | (676.793) | (2.698.496) | (4.169.684) |
| -Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi | 769.344 | (214.370) | 548.425 |
| Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar | 673.160 | 438.999 | 3.786.388 |
| Yabancı Para Çevrim Farkları | 673.160 | 438.999 | 3.786.388 |
| -Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar (Kayıplar) | 673.160 | 438.999 | 3.786.388 |

| | | | |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|
| DİĞER KAPSAMLI GELİRLER | 3.686.923 | 25.582.947 | 39.119.841 |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER) | 82.282.896 | 123.833.294 | 250.712.968 |
| -Kontrol Gücü Olmayan Paylar | 6.945.030 | 2.354.776 | 4.641.685 |
| -Ana Ortaklık Payları | 75.337.866 | 121.478.518 | 246.071.283 |

Hasılat

Şirket'in hasılatı örme ve dokuma kumaştan, günlük ve spor dış giyim ürünlerini yurt içi ve yurt dışı müşterilere satışından oluşmaktadır.

Şirket 2019 yılında 1,3 milyar TL net hasılat elde etmiş olup, 2020 yılı net hasılatı %1,3 düşüş ile 1,3 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında net hasılatın bir önceki yıla göre düşmesinin temel sebebi 2020 yılında etkisi artan Covid-19 krizinin hazır giyime olan talebi düşürmesi olarak öne çıkmaktadır. 2021 yılı net hasılat rakamı %70,3 artış ile 2,2 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu artışın sebebi Sun Tekstil'in en büyük müşterisine yapılan satışların adetsel oranda artması ve Ekoten'in spor ürünleri için üretilen kumaşa olan talep artışı olarak gözlemlenmektedir.

Şirket'in 2019, 2020 ve 2021 yıllarında %94,5 bağlı ortaklıği olan Ekoten'in eliminasyon sonrası net hasılat içerisindeki payı sırasıyla %18,5, %18,8 ve %26,8 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in %100 bağlı ortaklıği bulunan Sun Textile UK LTD'nin 2019, 2020 ve 2021 yıllarında net hasılat içerisindeki payı sırasıyla %2,9, %2,1 ve %2,1 olarak gerçekleşmiştir. 2019, 2020 ve 2021 yıllarında en çok ciro edilen ürün grubu, moda ürünlerde kadın üst giyim ile spor ürünlerde yine üst giyim olmuştur. Net hasılat rakamına, brüt hasıattan satıştan iadeler ve satış iskontolarının düşülmesi ile ulaşılmıştır. Satıştan iadeler ve satış iskontolarının brüt satışlara oranı 2019, 2020 ve 2021 yıllarında sırasıyla %2,2, %2,1 ve %1,4 olarak gerçekleşmiştir.

| | 31 Aralık | | |
|------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| Yurt dışı satışlar | 1.073.871.829 | 1.099.261.171 | 1.795.009.568 |
| Yurt içi satışlar | 280.838.323 | 236.949.639 | 463.688.144 |
| Toplam | 1.354.710.152 | 1.336.210.810 | 2.258.697.712 |
| Satıştan iadeler (-) | (28.268.702) | (26.162.615) | (30.563.361) |
| Satış iskontoları (-) | (1.537.483) | (2.498.894) | (2.004.134) |
| Satış Gelirleri (net) | 1.324.903.967 | 1.307.549.301 | 2.226.130.217 |

Satılan Malın Maliyeti

Şirket'in 2021 yılı satılan malın maliyetinin %88,8'ini, kumaş, aksesuar, konfeksiyon tedarikçilerine ilişkin hizmet giderleri, iplik, boyası ve diğer kimyasal türünler ile ambalaj malzemelerinden oluşan stok maliyeti, %6,5'ini personel maliyeti, kalan %4,7'lik kısmını enerji, nakliye, bakım ve onarım, kidem tazminatı, danışmanlık gideri, amortisman ve diğer giderler oluşturmaktadır. 2019 yılında Şirket'in 185,1 milyon TL olan brüt karı, 2020 yılında %35,6 artış ile 251,1 milyon TL'ye yükselmiştir. 2019 yılında %14,0 olan brüt kar marjı, 2020 yılında %19,2 olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında brüt kar marjı artışının ana kaynağı çoğunluğu Türk Lirası cinsinden olması ve gelirlerini de döviz cinsinden elde etmesi olarak öne çıkmaktadır. Şirket'in 2021 yılı brüt karı %97,4 artış ile 495,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında Şirket'in brüt kar marjı %22,3 olarak gerçekleşmiş olup, brüt kar marjinin artısındaki temel etken; Ekoten'in 2021 yılında daha avantajlı hale gelen ithal hamadden temin etmesi, kar marjı yüksek olan spor ürünlerini satışlarının toplam içerisindeki



payının artması ve Şirket'in operasyonel yapısı sebebi ile birim maliyetlerindeki artışın, döviz cinsinden yapılan satışlara oranla sınırlı kalmasıdır.

| | 31 ARAHK | | |
|----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| Stok maliyeti (-) | (970.723.832) | (920.443.671) | (1.536.631.817) |
| Personel maliyeti (-) | (94.440.229) | (88.332.752) | (112.546.312) |
| Amortisman gideri (-) | (16.199.751) | (18.369.712) | (25.346.153) |
| Enerji gideri (-) | (14.031.798) | (11.876.650) | (20.828.074) |
| Nakliye gideri (-) | (10.292.891) | (5.633.237) | (12.802.246) |
| Bakım ve onarım gideri (-) | (7.032.623) | (4.390.465) | (8.597.658) |
| Kıdem tazminatı gideri (-) | (2.306.493) | (2.596.660) | (2.943.608) |
| Danışmanlık gideri (-) | (5.641.716) | (1.492.535) | (1.425.948) |
| Diğer (-) | (19.093.378) | (3.296.753) | (9.406.811) |
| Satışların maliyeti (-) | (1.139.762.711) | (1.056.432.435) | (1.730.528.627) |
| Brüt kar | 185.141.256 | 251.116.866 | 495.601.590 |
| Brüt Kar Marjı | 14,0% | 19,2% | 22,3% |

Genel Yönetim Giderleri

2021 yılı Şirket genel yönetim giderlerinin %50,6'sını personel giderleri, %14,0'ım danışmanlık giderleri, %6,7'sini amortisman, %5,4'ünü iletişim, elektrik, su, enerji giderleri ve %4,2'si diğer giderler oluşturmaktadır. 2019 yılında 36,9 milyon TL olarak gerçekleşen genel yönetim giderleri 2020 yılında %14,1 artış ile 42,1 milyon TL olarak raporlanmıştır. 2019 yılında genel yönetim giderlerinin net hasılata oranı %2,8 olarak gerçekleşmiş olup, ilgili oran 2020 yılında %3,2'ye yükselmiştir. 2019-2020 yılları arasında personel giderleri %24,3 artmış olup, artışın kaynağı genel yönetim giderleri altında bulunan personel sayıları ve personel ücretlerindeki artıştır. Danışmanlık giderleri ilgili yıllarda %42,0 artış gerçekleştirmiştir ve söz konusu artışın ana sebebi Şirket'in değişen ERP sistemine ilişkin dışardan aldığı danışmanlık hizmetleridir. 2020 yılında temsil ve ağırlama giderlerinde %35,1, ulaşım, seyahat giderlerinde %48,4 ve diğer kaleminde ise %50,6 düşüş gerçekleşmiştir. Temsil ve ağırlama giderlerindeki düşüş pandemi dolayısıyla azalan müşteri ziyaretlerinden kaynaklıdır. 2021 yılında genel yönetim giderleri %34,8 artışla 56,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu artışın genel olarak personel sayıları ile personel ücretlerine yapılan zamlarla orantılı olarak artan personel giderlerinden kaynaklanmaktadır. 2021 yılı genel yönetim giderlerinin net hasılata oranı %2,5'e düşmüştür. İlgili oranda meydana gelen söz konusu düşüş temel olarak personel gideri, danışmanlık gideri ve diğer kalemlerinden gelmiştir. Genel yönetim giderlerinin net hasılata oranında meydana gelen düşüş Şirket'in faaliyet karına olumlu olarak yansımıştir.

| | 31 Aralık | | |
|--|--------------|--------------|--------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| Genel Yönetim Giderleri | | | |
| Personel giderleri (-) | (17.183.860) | (21.362.329) | (28.686.486) |
| Danışmanlık giderleri (-) | (5.700.658) | (8.093.355) | (7.915.965) |
| Amortisman ve itfa payı gideri (-) | (3.791.287) | (4.012.963) | (3.804.754) |
| İletişim, elektrik, su, enerji giderleri (-) | (749.883) | (766.812) | (3.046.407) |
| Sigorta giderleri (-) | (733.558) | (962.326) | (1.981.738) |

| | | | |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Yurt dışı hizmet giderleri (-) | (1.631.043) | (1.813.085) | (1.956.212) |
| Ulaşım, seyahat giderleri (-) | (2.211.934) | (1.142.202) | (1.926.868) |
| Büro ofis giderleri (-) | (1.305.060) | (1.496.434) | (1.599.762) |
| Vergi, resim ve harç giderleri (-) | (1.216.294) | (730.013) | (1.247.647) |
| Temsil ve ağırlama giderleri (-) | (676.571) | (438.758) | (915.184) |
| Bakım onarım giderleri (-) | (600.700) | (767.145) | (686.467) |
| Bağış ve yardımalar (-) | (344.671) | (107.610) | (494.440) |
| Reklamasyon giderleri (-) | (39.833) | (602) | (86.059) |
| Kargo, nakliye giderleri (-) | (37.564) | (53.131) | (34.119) |
| Diğer (-) | (660.790) | (334.547) | (2.357.750) |
| Toplam | (36.883.704) | (42.081.370) | (56.739.858) |

Pazarlama Giderleri

2021 yılı pazarlama giderlerinin %45,6'sını personel giderleri, %17,6'sını nakliye giderleri, %13,3'ünü reklamasyon giderleri, %9,0'ını gümrükleme ve komisyon giderleri, %3,3'ünü danışmanlık giderleri ve %11,2'lik kısmını ise kira giderleri, amortisman giderleri, bakım ve onarım giderleri, seyahat giderleri, iletişim, elektrik, su ve enerji giderleri ile vergi, resim ve harç giderleri, sigorta giderleri, ofis giderleri, temsil ve ağırlama giderleri ve diğer giderler oluşturmaktadır. 2019 yılında 35,1 milyon TL olan pazarlama giderleri net hasılatın %2,6'sına tekabül etmektedir. 2020 yılında pazarlama giderleri %12,8'lik bir artışla 39,5 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup net hasılatta oranı %3,0'a yükselmiştir. Söz konusu artışın ana kalemleri personel sayısındaki artış ve enflasyon üzerinde yapılan maaş zamlarından dolayı %86,4 yükselen personel giderleridir. 2020 yılında gümrükleme ve komisyon giderleri pandemi sebebiyle Sri Lanka vb. bölgelerdeki satışların düşmesi ile %31,2 düşüş göstermiştir. 2021 yılında pazarlama giderleri %97,7 yükselserek 78,2 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, net hasılatta oranı %3,5'e yükselmiştir. 2021 yılında pazarlama giderlerinde meydana gelen artışın başlıca sebepleri; personel sayısındaki artış ve enflasyon üzerinde yapılan maaş zamları nedeni ile personel maliyetinde meydana gelen %78,6'lık yükseliş, pandemi sonrası artan satışlara paralel olarak gümrükleme ve komisyon giderlerindeki %56,8'lik artış olarak öne çıkmaktadır. Ek olarak, nakliye giderleri, 2021 yılında, bir önceki seneye kıyasla, gerçekleşen satış artısına paralel olarak ve birim nakliye maliyetlerindeki artıştan da kaynaklı %122,1 yüksek gerçekleşmiştir.

| | 31 Aralık | | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| Pazarlama Giderleri | | | |
| Personel giderleri (-) | (10.700.105) | (19.943.955) | (35.629.593) |
| Kargo, nakliye giderleri (-) | (8.059.708) | (6.203.864) | (13.780.556) |
| Reklamasyon giderleri (-) | (2.377.274) | (2.280.097) | (10.398.340) |
| Gümrükleme ve komisyon giderleri (-) | (6.526.124) | (4.490.098) | (7.039.398) |
| Danışmanlık giderleri (-) | (385.768) | (749.399) | (2.558.527) |
| Vergi, resim ve harç giderleri (-) | (2.650.255) | (1.779.634) | (2.185.583) |
| Ulaşım, seyahat giderleri (-) | (1.171.054) | (400.233) | (1.553.778) |
| Kira giderleri (-) | (909.580) | (1.442.557) | (1.204.505) |
| Sigorta giderleri (-) | (593.067) | (798.304) | (957.953) |
| Amortisman ve itfa payı (-) | (321.022) | (422.523) | (773.420) |

| | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Büro ofis giderleri (-) | (119.930) | (210.490) | (703.167) |
| İletişim, elektrik, su, enerji giderleri (-) | (155.612) | (353.673) | (479.309) |
| Bakım onarım giderleri (-) | (15.398) | (19.556) | (90.403) |
| Temsil ve ağırlama giderleri (-) | (37.921) | (20.226) | (39.951) |
| Düzenleme (-) | (1.035.957) | (428.059) | (769.763) |
| Toplam | (35.058.775) | (39.542.667) | (78.164.245) |

Ar-Ge Giderleri

2019 yılında 0,8 milyon TL olan Ar-Ge giderleri, 2020 yılında %53,1 artış ile 1,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. İlgili artışın ana sebebi %559,7 artış ile personel gideri olarak öne çıkmaktadır. 2021 yılında %131,2 artan Ar-Ge giderleri 2,9 milyon TL olarak raporlanmıştır. Söz konusu artış temel nedeni; personel giderlerinde, enflasyon üzerinde yapılan ücret zamları ile Ar-Ge personel sayısındaki artış kaynaklı olarak gerçekleşen %244,5 yükseliş ile seyahat giderlerinde fuar vb. organizasyonlara katılım nedeni ortaya çıkan %155,9'luk artışın kaynakıdır. 2019, 2020 ve 2021 yıllarında Ar-Ge giderlerinin net hasılata oranı %0,1 olarak sabit seyretmiştir.

| | 31 Aralık | | |
|---------------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| Ar-Ge Giderleri | | | |
| Personel giderleri (-) | (100.897) | (665.630) | (2.293.335) |
| Seyahat giderleri (-) | (269.100) | (51.566) | (131.977) |
| Malzeme giderleri (-) | (251.940) | (232.344) | (113.517) |
| Danışmanlık giderleri (-) | (5.978) | (125.074) | (103.195) |
| Diğer (-) | (181.627) | (164.625) | (223.147) |
| Toplam | (809.540) | (1.239.239) | (2.865.171) |

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

2021 yılında gerçekleşen esas faaliyetlerden diğer gelirlerin %81,5'ini ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri, %9,0'ını SGK'dan alınan personel teşvikleri ile Ar-Ge projeleri kapsamında alınan teşvik gelirleri, %3,2'lik kısmı konusu kalmayan karşılıklar ve vade farkı gelirlerinden, %2,3'ü hurda satış gelirlerinden, %3,5'i diğer gelirlerden oluşturmaktadır. 2019 yılında esas faaliyetlerden diğer gelirler kalemi 53,9 milyon TL olup, 2020 yılında %41,4 artış ile 76,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Artışın ana kaynakları; ürün satışlarından elde edilen Avro, İngiliz Sterlini ve ABD Doları'ndan oluşan ticari alacakların, 2020 yılında bu döviz cinslerinin TL karşısında sırasıyla %26,3, %24,4 ve %23,6 değer kazanması sebebi ile %28,1 yükselmesi olarak öne çıkmaktadır. Ek olarak Ar-Ge kapsamında gerçekleştirilen "Savunma Sanayii Başkanlığı Projeleri" sebebi ile alınan teşvik gelirleri de artış göstermiştir. 2021 yılında esas faaliyetlerden diğer gelirler %163,5 artış ile 200,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Söz konusu artışın ana kalemleri incelendiğinde, ağırlıklı Avro, İngiliz Sterlini ve ABD Doları'ndan oluşan ve %169,3 yükselen ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri öne çıkmaktadır. Ek olarak, önceki yıla göre artan personel sayısı ve başta "Savunma Sanayii Başkanlığı Projeleri" olmak üzere diğer Ar-Ge projeleri dolayısıyla teşvik gelirlerinde %109,9 artış meydana gelmiştir. Devlet Fiyat İstikrar Fonu Desteği, Tasarım Desteği, Eximbank Faiz Payı Gideri Desteği, personele yapılan araç satış gelirlerinden kaynaklı diğer kaleminde %176,5 artış raporlanmıştır. Esas faaliyetlerden diğer gelirlerin net hasılata oranı 2019 yılında %4,1, 2020 yılında %5,8 ve 2021 yılında %9,0 olarak gerçekleşmiştir.

| | 31 Aralık | | |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | | | |
| Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri | 47.415.728 | 60.749.096 | 163.625.690 |
| Teşvik gelirleri | 393.273 | 8.641.470 | 18.142.143 |
| Hurda gelirleri | 877.530 | 713.146 | 4.637.542 |
| Konusu kalmayan karşılıklar | 779.347 | -- | 3.260.222 |
| Vade farkı gelirleri | 1.182.837 | 830.268 | 3.132.439 |
| Hizmet gelirleri | 20.576 | -- | 842.443 |
| Kira geliri | 438.619 | 2.698.084 | 41.701 |
| Diger | 2.749.243 | 2.524.482 | 6.979.638 |
| Toplam | 53.857.152 | 76.156.546 | 200.661.818 |

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

2021 yılında esas faaliyetlerden diğer giderlerin %96'sını ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri oluşturmaktadır. 2019 yılında 48,3 milyon TL olan esas faaliyetlerden diğer giderler, %35,3'lük artış ile 2020 yılında 65,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu artışın kaynağı ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı giderlerinde gözlemlenen %39,5 artış kaynaklıdır. Bu harekete sebep olarak, ham madde alımlarına ilişkin ve ağırlıklı olarak Avro ve ABD Doları döviz cinslerinden oluşan ticari faaliyetlerden kaynaklanan borçların, 2020 yılında bu döviz cinslerinin TL karşısında sırasıyla %26,3 ve %23,6 değer kazanması olarak öne çıkmaktadır. 2021 yılında esas faaliyetlerden diğer giderler %314,8 yükselserek 271 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. İlgili yükseliş %323,8 artan ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri kaynaklıdır. Esas faaliyetlerden diğer giderlerin net hasılata oranı 2019 yılında %3,6, 2020 yılında %5,0 ve 2021 yılında %12,2 olarak gerçekleşmiştir.

| | 31 Aralık | | |
|--|---------------------|---------------------|----------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | | | |
| Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri (-) | (44.022.787) | (61.396.235) | (260.171.561) |
| Vergi, resim ve harç giderleri (-) | (2.503.152) | (2.040.757) | (6.967.555) |
| Dava karşılığı (-) | -- | (693.322) | (537.911) |
| Karşılık giderleri (-) | (776.318) | (638.044) | (2.466.726) |
| Diger (-) ⁽¹⁾ | (976.153) | (572.818) | (875.935) |
| Toplam | (48.278.410) | (65.341.176) | (271.019.688) |

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

2021 yılı yatırım faaliyetlerinden gelirlerin %93,0'ını yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı kazançları oluşturmaktadır. 2019 yılında 3,4 milyon TL olan yatırım faaliyetlerinden gelirler 2020 yılında 15,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. İlgili artışın kaynağı 2020 yılında %5,3 milyon TL olarak gerçekleşen sabit kıymet satış karları ve 9,7 milyon TL olarak gerçekleşen yatırım amaçlı gayrimenkul değer artış kazancı olarak öne çıkmaktadır. 2021 yılında 24,1 milyon TL yatırım amaçlı gayrimenkul değer artış kazancı gerçekleşmiş olup 1,8 milyon TL

sabit kıymet satış karı gerçekleşmiştir ve yatırım faaliyetlerinden toplam 25,9 milyon TL gelir elde edilmiştir. 2020 yılında satılan sabit kıymetlerin başlıcaları Şirket'in sahip olduğu Manisa'daki fabrika binası ile taşılardan oluşmaktadır. 2021 yılında satılan sabit kıymetler ise genel olarak, yenileme amacıyla üretimde kullanılan makina, taşit ve haklardan satışlarından oluşmaktadır. 2020 ve 2021 yılında değer artısına konu olan gayrimenkuller Torbalı OSB, Bergama OSB, Çığılı OSB ve Torbalı bölgesinde yer alan arsalar ile Torbalı OSB ve Çığılı OSB'deki fabrika binalarından oluşmaktadır.

| | 31 Aralık | | |
|---|------------------|-------------------|-------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | | | |
| Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artış kazançları | 3.443.135 | 9.715.850 | 24.075.037 |
| Sabit kıymet satış karları | -- | 5.292.248 | 1.823.798 |
| Toplam | 3.443.135 | 15.008.098 | 25.898.835 |

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

2019 yılında 0,1 milyon TL maddi duran varlık satış zararı gerçekleşmiştir.

| | 31 Aralık | | |
|--|------------------|-----------|-----------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler | | | |
| Maddi duran varlık satış zararı | (141.006) | -- | -- |
| Toplam | (141.006) | -- | -- |

Finansman Gelirleri

2021 yılında gerçekleşen finansman gelirlerinin %97,4'ü finansman faaliyetlerinden kur farkı gelirleri oluşturmaktadır. 2019 yılında 72,0 milyon TL olan finansman gelirleri, 2020 yılında %62,0 artış ile 116,7 milyon TL'ye ulaşmıştır. Söz konusu artışın ana kaynağı finansman faaliyetlerden kur farkı gelirleri oluşturmaktadır. 2021 yılında 365,5 milyon TL finansman gelirleri 2020'ye göre %213,1'lik bir artış göstermiştir. Söz konusu artışın ana kalemini finansman faaliyetlerinden kur farkı gelirleri oluşturmaktadır. Finansman gelirlerinin net hasılıta oranı 2019 yılında %5,4, 2020 yılında %8,9 ve 2021 yılında %16,4 olarak gerçekleşmiştir.

| | 31 Aralık | | |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| Finansman Gelirleri | | | |
| Finansman faaliyetlerinden kur farkı gelirleri | 68.883.971 | 112.237.914 | 355.914.735 |
| Faiz gelirleri | 3.156.853 | 4.488.036 | 9.580.452 |
| Toplam | 72.040.824 | 116.725.950 | 365.495.187 |

Finansman Giderleri

2021 yılında toplam finansman giderlerinin %94,7'sini finansman faaliyetlerinden kur farkı giderleri oluşturmaktadır. 2019 yılında 96,0 milyon TL finansman gideri gerçekleşmiş olup, 2020 yılında ilgili rakam ana olarak finansman faaliyetlerinden kur farkı giderleri kaynaklı %99,2 artış gerçekleşerek 191,1 milyon TL olarak raporlanmıştır. 2021 yılında finansman giderleri %120,7 artış göstererek 421,9 milyon TL olarak raporlanmıştır. Söz konusu artışın ana sebebi finansman faaliyetlerinden kur farkı giderleri olarak öne çıkmaktadır. Finansman giderlerinin net hasılata oranı 2019 yılında %7,2, 2020 yılında %14,6 ve 2021 yılında %19,0 olarak gerçekleşmiştir.

| | 31 Aralık | | |
|--|---------------------|----------------------|----------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| Finansman Giderleri | | | |
| Finansman faaliyetlerinden kur farkı giderleri (-) | (82.824.721) | (175.947.154) | (399.361.105) |
| Faiz giderleri (-) | (10.900.230) | (10.624.338) | (20.555.308) |
| Banka masraf komisyon giderleri (-) | (2.226.839) | (4.571.964) | (1.957.822) |
| Toplam | (95.951.790) | (191.143.456) | (421.874.235) |

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri

Şirket'in vergi giderleri artan hasılat, operasyonel kar ve dolayısıyla artan dönem karına paralel olarak, 2019larındaki 18,8 milyon TL seviyesinden, 2020 yılında %14,1 artarak 21,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin vergi giderleri 31.12.2021 tarihi itibarıyla %112,1 artarak 45,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir

| | 31 Aralık | | |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| Kurumlar Vergisi | . | . | . |
| Cari dönem vergi gideri | (17.399.625) | (19.757.164) | (57.815.653) |
| Ertelenmiş vergi geliri / (gideri) | (1.363.544) | (1.652.041) | 12.414.547 |
| Toplam | (18.763.169) | (21.409.205) | (45.401.106) |

Dönem Kari

2019 yılında 78,6 milyon TL olarak gerçekleşen dönem karının net hasılata oranı %5,9 mertebesindedir. 2020 yılında Şirket'in dönem karı, net hasılatta meydana gelen düşüşe karşın esas faaliyet karında gözlemlenen marj artış neticesinde 98,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. İlgili yılda dönem karının net hasılata oranı %7,5 olarak raporlanmıştır. Net hasılat artışı ve esas faaliyet kar marjı artısına paralel olarak 2021 yılında Şirket 211,6 milyon TL dönem karı gerçekleştirmiştir. 2021 yılı gerçekleşen dönem karının net hasılata oranı %9,5 olarak hesaplanmaktadır.

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket, 2019, 2020 ve 2021 yıllarında sırasıyla 1,3 milyar TL, 1,3 milyar TL ve 2,2 milyar TL hasılat elde etmiştir. Şirket'in brüt kar marjı ve buna paralel olarak FAVÖK marjı ilgili seneler itibarı ile yükseliş göstermiştir. 2019, 2020 ve 2021 yılları brüt kar marjı sırasıyla %14,0, %19,2 ve %22,3 olarak gerçekleşmiştir. Brüt kar marjında gözlemlenen artışın sebebi daha karlı fırsatlar

SUN TEKSTİL SAN. VE TİC. A.Ş.
Yıldız Mah. Çelik Uydu Cd. No: 14 Torbalı/İzmir
Tel: 0-232-650-50-60 Fax: 0-232-653-15-23
Torbalı V.C. 7042
Tunceli Sali Nö: 1
Mersin İmt. Uluabat Mah. 53-319-011
www.suntekstil.com.tr

1

141

gruplarının toplam hasılata içerisindeki paylarının yükselmesi ve ortalama %80,3 oranında gerçekleşen yurtdışı satışlar olarak öne çıkmaktadır. Brüt kar marjinındaki artışla birlikte FAVÖK marji 2019, 2020 ve 2021 yıllarında sırasıyla %10,0, %14,6 ve %17,4 olarak gerçekleşmiştir.

2020 yılında pandemi sebebi ile yaşanan sipariş iptalleri ve ham madde tedarikçilerinde üretimin durması dünya hazır giyim üretiminde daralmaya neden olmuştur. Bu duruma paralel olarak Şirket'in satışlarında da adetsel olarak küçülme meydana gelmiştir. Buna karşın ilgili yılda satışların %80'i yurtdışına gerçekleştirilen döviz bazlı satışlardan kaynaklanması nedeniyle Türk Lirası cinsinden net hasılata yataş seyretmiştir.

2021 yılı net hasılata rakamı %70,3 artış ile 2,2 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Covid-19'a ilişkin dünya çapında alınan tedbirler kapsamında normalleşme sürecine girilmiş olsa da, 2021'in ilk çeyreğinde 3. dalganın etkisiyle Avrupa genelinde kapanmalar söz konusu olmuştur. Böylelikle 2021 yılının ilk çeyreğinde net hasılata büyümeye sınırlı kalmıştır. Ancak 2021 yılının genelinde Sun Tekstil'in en büyük müşteri grubuna yapılan satışlar adetsel olarak yaklaşık %12 artmıştır. Ayrıca, Şirket'in bağlı ortaklığını olan Ekoten'in cirosunda, spor ürünleri için ürettiği kumaşlara gelen güçlü talep etkisi ile büyümeye gerçekleştirmiştir. Bunun yanında Şirket'in toplam hasılatının yoğunluğu döviz cinsi satışlardan gerçekleşmiş olup, Şirket'in karlılığını olumlu etkilemiştir. Söz konusu gelişmeler net hasılata artmasında etkin rol oynayan faktörler olarak öne çıkmaktadır.

2019 yılında %14,0 olan brüt kar marji, 2020 yılında %19,2 ve 2021 yılında ise %22,3 olarak gerçekleşmiştir. 2020 ve 2021 yıllarında meydana gelen brüt kar marji artışlarının ana nedeni; satılan malın maliyeti içerisinde yer alan Türk Lirası cinsinden konfeksiyon tedarikçilere ilişkin hizmet giderlerinde ve personel giderlerinde meydana gelen maliyet artışlarının, Şirket'in döviz olarak elde ettiği hasılata gelirlerindeki yükselişe kıyasla sınırlı kalması kaynaklıdır. Ayrıca bağlı ortaklığı Ekoten'in yurt içinde maliyetleri artan iplik ham madde alımlarını yurtdışından daha düşük maliyet ile tedarik etmesi ve Ekoten'in brüt kar marji yüksek olan spor ürünlerinin toplam hasılata içerisindeki payının artması kaynaklıdır.

| | 31 Aralık | | |
|------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| Net Hasılata | 1.324.903.967 | 1.307.549.301 | 2.226.130.217 |
| <i>Net Hasılata Büyümesi</i> | | (%1,3) | %70,3 |
| Brüt Kar/Zarar | 185.141.256 | 251.116.866 | 495.601.590 |
| <i>Brüt Kar Marji</i> | %14,0 | %19,2 | %22,3 |
| FAVÖK* | 112.389.237 | 168.253.590 | 357.832.316 |
| <i>FVÖK Marji</i> | %8,5 | %12,9 | %16,1 |
| FAVÖK** | 132.701.297 | 191.058.788 | 387.756.643 |
| <i>FAVÖK Marji</i> | %10,0 | %14,6 | %17,4 |
| Dönem Karı | 78.595.973 | 98.250.347 | 211.593.127 |
| <i>Dönem Kar Marji</i> | %5,9 | %7,5 | %9,5 |

*FVÖK (Faiz, Vergi Öncesi Kar) brüt kardan genel yönetim giderleri, pazarlama giderleri ve Ar-Ge giderlerinin çıkartılması ile hesaplanmıştır.

**FAVÖK (Faiz, Amortisman, Vergi Öncesi Kar), hesaplanan FAVÖK'e amortisman ve itfa giderlerinin eklenmesi ile hesaplanmıştır. Amortisman ve itfa giderleri 2019 yılı için 20.312.060 TL, 2020 için 22.805.198 TL, 2021 yılı için 29.924.327 TL olarak gerçekleşmiştir.

10.2.3. İhraççı'nın, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Son 3 yıl itibarı ile Şirket'in brüt konsolide hasılatının ortalama %80,3'ü yurt dışı satışlardan oluşmaktadır, aynı dönem için yurt dışı satışlarının %89'u Avrupa Bölgesi'ne yapılan satışlardan oluşmaktadır. Bu sebeple Şirket Avrupa Bölgesi'ne ilişkin makro ekonomik, finansal ve para politikalarına ilişkin gelişmelerden etkilenmektedir. Ayrıca Şirket, toplam satılan malın maliyeti içerisinde %50 oranında bir paya sahip olan örme kumaş maliyetini etkileyen polyester, viskoz ve pamuk fiyatlarında meydana gelen dalgalanmalardan etkilenebilmektedir. Söz konusu hammaddelerin yaklaşık %25'i ithal girdidir, yurt içinden sağlanan hammaddelerin büyük kısmı da dövizli olarak temin edilmektedir. Ek olarak Şirket faaliyetleri gereği Avro para birimi ile satış yapmakta olup hammadde girdisini ağırlıklı olarak ABD Doları ve Avro para birimi ile tedarik etmektedir. Ayrıca Şirket'in işçilik maliyeti Türk Lirası cinsindendir. Bu sebeplerden ötürü Şirket kur riskine maruz kalabilmektedir. Ek olarak Şirket'in toplam borçlarının içerisinde döviz cinsi borç bulunmakta olup, değişken faizli borçlanma araçlarından da faydalanilmaktadır. Dolayısıyla Şirket, tercih ettiği finansman kaynakları neticesinde de kur riski ve faiz riskine maruz kalabilmektedir.

Sun Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş, pandeminin; 2020 yılında tüm Dünya'yı etkisine alarak yüksek belirsizlik ortamına sebebiyet verdiği dönemde, kredi maliyetlerindeki olası artışlardan ve olası kredi ihtiyaçlarının piyasa kaynaklı pandemi etkileri nedeni ile sağlanamaması ihtimaline karşı, nakdi kredi rakamını önceki yıllara göre tedbir amaçlı artırarak likitte kalmayı tercih etmiştir.

Şirket, belirsizlik nedeniyle artan banka bakiyelerini peşin ve iskontolu alımlarda avantaj sağlayabilmek adına kullanmıştır. Sağlanan kredilerin ağırlıklı kısmı Eximbank kaynaklı kredilerden olduğu için, bu kredilerin maliyetleri diğer banka kredilerine göre daha düşüktür. 2021 yılı pandeminin etkilerinin bir önceki yıla göre daha sınırlı kalması, cirodaki artış, döviz kurlarında firma lehine kaynaklanan artış, Şirket'in fon yaratmasına ve 2021 yılı sonunda nakdi kredi rakamını Avro bazlı bir önceki seneye göre %25'in üzerinde kalan bir oran ile azaltılmasına olanak vermiştir. Şirket'in kredi kullanımlarında herhangi bir şartla bağlı yükümlülük bulunmamaktadır.

Hızlı moda hazır giyim endüstrisinde iki ana sezon olan Ocak-Haziran ayları arasında yazlık sezon, Temmuz-Aralık ayları arasında kişlik sezon ürünlerin satışı ve öncesinde sezona hazırlık açısından ham madde alımı, üretimin oluşturulması, kredi kullanımlarını da etkilemektedir.

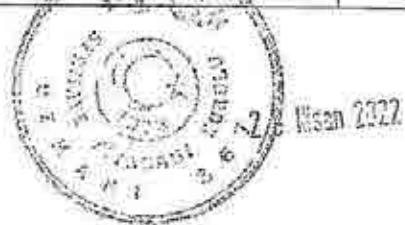
Kur Riski

Şirket son 3 yıl itibarı ile brüt konsolide hasılatının yaklaşık %80,3'ünü yurt dışı satışlarından elde etmektedir ve satışların maliyetinin yaklaşık %25'ini ABD Doları ve Avro para birimleri üzerinden gerçekleşen ithalata dayalı hammadde gideri oluşturmaktır, yurt içinden tedarik edilen hammadde giderlerinin de tamamına yakını yine ağırlıklı olarak bu iki döviz cinsinden üzerinden gerçekleşmektedir. Bu sebeple şirket kur riskine maruz kalabilmektedir. Türk Lirası'nın yabancı para birimlerine karşı değer kazanması, Şirket'in yabancı para cinsinden elde ettiği ihracat gelirlerinde Türk Lirası cinsinden azalma meydana getirileceği gibi ithalat girdi maliyetlerini de Türk Lirası cinsinden düşürebilmektedir. Ayrıca Türk Lirası cinsinden olan işçilik maliyeti, Türk Lirası'nın yabancı para birimlerine karşı değer kazanması durumunda, işçilik maliyetlerinin döviz cinsinden artmasına sebebiyet verebilmektedir.

Şirket'in 2021 yılı itibarı ile toplam finansal yükümlülüklerinin %97,3'ü yabancı para cinsindendir. Bu nedenle Türk Lirası'nın yabancı para birimleri karşısında değer kaybetmesi Şirket'in finansal yükümlülüklerini Türk Lirası cinsinden artırıcı yönde etki yaparken, Türk Lirası'nda meydana gelebilecek, yabancı para birimlerine karşı değer kazancı tam tersi bir

etki yaratmaktadır. Buna karşılık 31.12.2021 tarihinde Şirket nakdinin yaklaşık %89,6'sı yabancı para vadesiz mevduatta tutulmaktadır.

| | 31.12.2021 | | | |
|--|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| | TL Karşılığı Fonksiyonel Para Birimi | ABD Doları | Avro | İngiliz Sterlini |
| 1. Ticari Alacaklar | 272.303.915 | 5.383.502 | 12.010.851 | 1.076.609 |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa Banka Hesapları Dahil) | 446.804.746 | 2.927.927 | 15.876.527 | 9.364.769 |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | - | -- | -- | -- |
| 3. Diğer | 987.521 | 9.214 | 57.316 | -- |
| 4. Dönem Varlıklar (1+2+3) | 720.096.182 | 8.320.643 | 27.944.694 | 10.441.379 |
| 8. Duran Varlıklar (5+6+7) | -- | -- | -- | -- |
| 9. Toplam Varlıklar(4+8) | 720.096.182 | 8.320.643 | 27.944.694 | 10.441.379 |
| 10. Ticari Borçlar | (553.707.501) | (18.249.575) | (20.370.458) | (118.705) |
| 11. Finansal Yükümlülükler | (356.700.645) | -- | (23.600.834) | -- |
| 13. Kısa Vadeli Yükümlülükler(10+11+12) | (910.408.146) | (18.249.575) | (43.971.292) | (118.705) |
| 15. Finansal Yükümlülükler | (226.563.966) | -- | (14.990.437) | -- |
| 17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16) | (226.563.966) | -- | (14.990.437) | -- |
| 18. Toplam Yükümlülükler(13+17) | (1.136.972.112) | (18.249.575) | (58.961.729) | (118.705) |
| 20. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19) | (416.875.930) | (9.928.932) | (31.017.035) | 10.322.673 |
| 21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu | (416.875.930) | (9.928.932) | (31.017.035) | 10.322.673 |
| 23. İhracat | 1.795.009.568 | 19.694.505 | 120.203.821 | 28.958.597 |
| 24. İthalat | 143.590.420 | 5.412.673 | 8.099.275 | 2.882 |



SUN TEKSTİL SAN. VE TİC. A.Ş.
Yedi Eylül Mah. Gölet Lisesi Cd. No:65 Torbaatma
Tel: 0 332 850 69 10 Fax: 0 332 850 69 23
Torbalı VCD 75500
Ticaret Sıfır No: 11
Mersis No: 1781241516300011
www.vqnbfl.com.tr

Gölp Çiftliği Mah. 1. Blok No: 10/10
M: Tel: 0 332 850 69 10
Kulu Eskişehir 75500
İstanbul İnciraltı
Mersis No: 1781241516300019
Boğaziçi Kuryeler V.L. 0312 010 4335
www.vqnbfl.com

| | 31.12.2021 | | | |
|--|--|---|--|---|
| | Kar/Zarar | | Özkaynaklar | |
| | Yabancı Paranın Değer Kazanması | Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi | Yabancı Paranın Değer Kazanması | Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi |
| ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde: | | | | |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | (13.278.072) | 13.278.072 | (13.278.072) | 13.278.072 |
| 3- ABD Doları Net Etki (1+2) | (13.278.072) | 13.278.072 | (13.278.072) | 13.278.072 |
| Avro kurunun %10 değişmesi halinde: | | | | |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü | (46.954.847) | 46.954.847 | (46.954.847) | 46.954.847 |
| 6- Avro Net Etki (4+5) | (46.954.847) | 46.954.847 | (46.954.847) | 46.954.847 |
| 7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü | 18.545.326 | (18.545.326) | 18.545.326 | (18.545.326) |
| 9- Diğer Döviz Varlıklar Net Etki (7+8) | 18.545.326 | (18.545.326) | 18.545.326 | (18.545.326) |
| TOPLAM (3+6+9) | (41.687.593) | 41.687.593 | (41.687.593) | 41.687.593 |

Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski değişken faiz oranlarına sahip borçlanma araçları ve rotatif krediler dolayısı ile ortaya çıkabilemektedir. Bu tip borçlanma araçlarına ilişkin faiz oranları, piyasa oranlarından etkilenmekte ve zaman içerisinde değişebilmektedir. Bu neticede piyasadaki faiz oranlarında meydana gelen artışlar, borçlanma araçlarının faiz oranlarını yükseltmekte ve borçlu tarafın finansman giderlerini artırmaktadır. Bu vesileyle Şirket faiz oranı riskine maruz kalabilmektedir. 2021 yılı itibarı ile Şirket'in değişken faizli finansal yükümlülüklerinin toplam finansal yükümlülüklerine oranı %65,7'dir.

| | 31 Aralık | | |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| | | | Defter Değeri |
| Sabit faizli araçlar | | | |
| Finansal varlıklar | 198.280.178 | 474.979.647 | 898.491.402 |
| Finansal yükümlülükler | 23.168.840 | 213.535.496 | 205.549.083 |
| Toplam | 221.449.018 | 688.515.143 | 1.104.040.485 |
| Değişken faizli araçlar | | | |

SUN TEKSTİ SAN. VE TIC. A.Ş.
Vat. Esnaf M. Cof. Uygun Cof. No: 100011
Tel: 0.232.856.60.00 - Fax: 0.232.856.60.23
Torbalı V.C: 782/22/768
Ticaret Sel. No: 2075
Mersis No: 07000000000000011
www.sunteksti.com.tr

GİB İHA İSTİFA İMZA İMZA DEĞERLENDİRME
Mağaza: Pazarlık Mah. 2. Blok 20. Kat
Kıraç Mah. 1. Blok 1. Kat 6-7. Kiraç Mah. 1. Blok 1. Kat
İzmirli Mah. Odu 1. Blok 1. Kat
Melsis No: 0.3380-1000000-0015
Boğaziçi Kuruçeşme V.D: 300104625
www.qnbfi.com

| | | | |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Finansal yükümlülükler | 227.869.985 | 220.389.528 | 393.296.279 |
| Toplam | 227.869.985 | 220.389.528 | 393.296.279 |

İthalat ve İhracat Politikaları

Şirket'in toplam hammadde alımının yaklaşık %25'i doğrudan veya dolaylı olarak ithalata bağımlıdır. Bu sebeple Türkiye ithalat politikasında yapılabilecek olası değişiklikler ve ithal edilen ülkelerin ihracat politikalarındaki değişimler ve ilgili ülkelerin genel ekonomi politikaları Şirket'in faaliyetini etkileyebilmektedir.

2021 yılı itibarı ile Şirket'in brüt hasılatının %79,5'ini ihracat oluşturmaktadır. Dolayısıyla Türkiye ihracat politikasında yapabilecek olası değişiklikler ve ihracat yapılan ülkelere ekonomi ve ithalat politikalarında meydana gelebilecek değişiklikler Şirket'in faaliyetlerini etkileyebilmektedir.

Satışlara İlişkin Yoğunlaşma Riski

Şirket 2021 yılı itibarı ile toplam hasılatının %43,8'ini ilk üç müşterisinden elde etmektedir. Sonuç olarak söz konusu müşterilerin faaliyetlerinde meydana gelen önemli değişiklikler, Şirket'in hasılatını ve dolayısıyla nakit yaratma kabiliyetini önemli ölçüde etkileyebilmiştir.

Şirketin gelecekte potansiyeli yüksek olan yeni müşterilerinin toplam cirodaki oranı artmaktadır. 2020 yılında toplam cirodaki yeni müşterilerin payı %0,3'ten, 2021 yılında bu oran %3,5'a çıkmıştır. 2019, 2020 ve 2021 yılları için en çok satış yapılan ilk 3 müşteri aşağıda bulunmaktadır.

| | 31 Aralık | | | | |
|-----------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------|-------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL | | |
| | Hasılat İçindeki Payı | Hasılat İçindeki Payı | Hasılat İçindeki Payı | | |
| Müşteri 1 | %15,4 | Müşteri 1 | %26,7 | Müşteri 1 | %29,0 |
| Müşteri 3 | %15,5 | Müşteri 3 | %12,9 | Müşteri 2 | %7,6 |
| Müşteri 4 | %13,5 | Müşteri 2 | %10,7 | Müşteri 3 | %7,2 |

10.3. İhracetin borçluluk durumu:

| | 31 Aralık | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Net Borçluluk Durumu | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| A. Nakit | 15.937 | 11.845 | 14.503 |
| B. Nakit Benzerleri | 109.003.867 | 345.182.885 | 498.853.783 |
| C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar | - | - | - |
| D. Likidite (A+B+C) | 109.019.807 | 345.194.730 | 498.868.286 |
| E. Kısa Vadeli Finansal Araçlar | - | - | - |
| F. Kısa Vadeli Banka Kredileri | 47.219.260 | 141.517.545 | 238.279.724 |
| G. Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Kısımlı | 53.046.782 | 149.729.159 | 118.320.726 |
| H. Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçlarının Kısa Vadeli Kısımları | 8.841.518 | 11.966.072 | 10.840.714 |
| I. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borclar | 22.635 | 29.450 | 112.641 |

0352 511 00 77 - 0352 511 00 33
Marmara İnegöl Mah. Büyükköy
Kule Mah. 115 Kat: 7 Daire: 153
İzmir İletişim Telefon: 0352 511 00 33
Merkez Nok: 0 352 511 00 33 0108
Boğaziçi Posta Nok: 0 352 510 4535

| | | | |
|--|-------------|--------------|---------------|
| J. Kullanım Hakkı Yükümlülükleri | - | - | 4.373.551 |
| K. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H+I+J) | 109.130.195 | 303.242.226 | 371.927.356 |
| L. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (K-E-D) | 110.388 | (41.952.504) | (126.940.930) |
| M. Uzun Vadeli Banka Kredileri | 129.327.220 | 125.596.455 | 218.605.393 |
| N. Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçları | 12.581.410 | 5.086.343 | 4.562.078 |
| O. Tahviller | - | - | - |
| P. Diğer Uzun Vadeli Krediler | - | - | 3.750.535 |
| R. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (M+N+O+P) | 141.908.630 | 130.682.798 | 226.918.006 |
| S. Net Finansal Borçluluk (R+L) | 142.019.018 | 88.730.294 | 99.977.145 |

11. İHRAÇÇI'NIN FON KAYNAKLARI

11.1. İhraççı'nın kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

İhraççının temel likidite gereksinimleri, tedarikçilere mal alımı için yaptığı ödemeler, operasyonel giderler ve borç ödemelerinden kaynaklanmaktadır. İhraççının likidite gereksinimini ağırlıklı olarak faaliyetlerden yaratılan nakitle ve bankalardan sağlanan kredi ile karşılanmıştır.

| KAYNAKLAR | 31 Aralık | |
|--|----------------------|--------------|
| | 2021 TL | % |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 1.053.165.392 | %57,7 |
| Kısa Vadeli Borçlanması | 238.392.365 | %13,1 |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanması</i> | 238.392.365 | %13,1 |
| Uzun Vadeli Borçlanmasıların Kısa Vadeli Kısımları | 133.534.991 | %7,3 |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmasıların Kısa Vadeli Kısımları</i> | 133.534.991 | %7,3 |
| Ticari Borçlar | 622.470.429 | %34,1 |
| <i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i> | - | %0,0 |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i> | 622.470.429 | %34,1 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 10.649.138 | %0,6 |
| Diğer Borçlar | 5.321.912 | %0,3 |
| <i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i> | 1.353 | %0,0 |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i> | 5.320.559 | %0,3 |
| Ertelenmiş Gelirler | 4.559.066 | %0,2 |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i> | 4.559.066 | %0,2 |
| Dönem Kart Vergi Yükümlülüğü | 21.965.305 | %1,2 |

| | | |
|---|---------------|-------|
| Kısa Vadeli Karşılıklar | 16.272.186 | %0,9 |
| <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i> | 9.475.231 | %0,5 |
| <i>Diger Kısa Vadeli Karşılıklar</i> | 6.796.955 | %0,4 |
| Diger Kısa Vadeli Yükümlülükler | -- | %0,0 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 249.370.464 | %13,7 |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | 226.918.006 | %12,4 |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar</i> | 226.918.006 | %12,4 |
| Ticari Borçlar | -- | %0,0 |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i> | -- | %0,0 |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | 16.024.916 | %0,9 |
| <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i> | 16.024.916 | %0,9 |
| Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü | 6.427.542 | %0,4 |
| Toplam Yükümlülükler | 1.302.535.856 | %71,4 |

| | 31 Aralık 2021 TL | |
|---|----------------------|---------------|
| ÖZKAYNAKLAR | 521.461.386 | %28,6 |
| Ödenmiş Sermaye | 120.000.000 | %6,6 |
| Sermaye Düzeltme Farkları | (3.970.841) | (%0,2) |
| Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Etkisi | -- | %0,0 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler) | 106.567.639 | %5,8 |
| <i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayipları)</i> | <i>106.567.639</i> | <i>%5,8</i> |
| <i>Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)</i> | <i>118.444.353</i> | <i>%6,5</i> |
| <i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayipları)</i> | <i>(11.876.714)</i> | <i>(%0,7)</i> |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler) | 6.703.057 | %0,4 |
| <i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i> | <i>6.703.057</i> | <i>%0,4</i> |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 23.327.680 | %1,3 |
| Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları | 45.249.743 | %2,5 |
| Dönem Net Kârı/Zararı | 208.867.490 | %11,5 |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | 14.716.618 | %0,8 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 1.823.997.242 | %100,0 |

31.12.2021 itibarı ile Şirket'in toplam kaynaklarının %57,7'sini kısa vadeli yükümlülükler, %13,7'ini uzun vadeli yükümlülükler ve geriye kalan %28,6'lık kısmını öz kaynaklar oluşturmaktadır. Kısa vadeli finansal borçlar, toplam kaynaklardan %20,4 uzun vadeli finansal borçlar ise %12,4 pay almaktadır. Şirket'in toplam finansal borçlarının toplam kaynakları

îçerisindeki payı %32,8 olarak gerçekleşmiştir. Toplam finansal borçların özkaynaklara oranı ise %114,8'dir. Şirket'in ticari borçlarının toplam kaynaklar içerisinde aldığı pay %34,1 olarak gerçekleşmiştir.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

| | 31 Aralık | | |
|---|---------------------|---------------------|----------------------|
| | 2019 TL | 2020 TL | 2021 TL |
| A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI | 131.926.364 | 122.507.436 | 130.072.562 |
| B. Dönem Kârı/Zararı (+/-) | 78.595.973 | 98.250.347 | 211.593.127 |
| C. Dönem Kârı/Zararı Mutabakatıyla İlgili Düzeltmeler | 65.297.230 | 56.731.002 | 91.112.425 |
| D. İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler Öncesi Esas Faaliyetlerden Nakit Akışları (B+C) | 143.893.203 | 154.981.349 | 299.979.915 |
| E. İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler | 29.518.461 | (26.382.828) | (114.872.475) |
| F. Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-) (D+E) | 173.411.664 | 128.598.520 | 187.833.076 |
| Kar Payı Benzeri Ödemeler | (15.685.545) | (1.682.456) | -- |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler | (3.406.351) | (2.205.359) | (4.036.925) |
| Vergi İadeleri (Ödemeleri) | (22.393.404) | (2.203.269) | (53.723.590) |
| G. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI | (51.906.189) | (30.569.356) | (58.780.565) |
| H. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI | (10.149.834) | 144.236.843 | 82.381.559 |
| I. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEN NET ARTIŞ (AZALIŞ)(A+G+H) | 69.870.341 | 236.174.923 | 153.673.556 |
| J. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 39.149.466 | 109.019.807 | 345.194.730 |
| K. DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (I+J) | 109.019.807 | 345.194.730 | 498.868.286 |

Şirket 31 Aralık 2020 döneminde esas faaliyetlerinden 122,5 milyon TL nakit yaratmıştır. Söz konusu rakam, 2019 yılı esas faaliyetlerden nakit akışı olan 131,9 milyon TL'ye göre %7,1 düşüş göstermektedir. 2020 yılında işletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi esas

faaliyetlerden nakit akışları kaleminde 2019 yılına göre %7,7'lik bir artış gerçekleşmiştir. 2019 yılında işletme sermayesinde gerçekleşen değişimlerden 29,5 milyon TL nakit yaratılmıştır. 2019 yılında yatırım faaliyetlerinden 51,9 milyon TL nakit çıkışı gerçekleşmiştir, söz konusu değişim ağırlıklı olarak maddi duran varlık kapsamında Şirket'in 7,5 milyon TL değerindeki bina alımı, 14,1 milyon TL değerindeki makine ve teçhizat alımından ve 4 milyon TL değerindeki özel maliyetlere yapılan harcamalardan oluşmaktadır. Bunun yanında maddi olmayan duran varlık kapsamında da yaklaşık 3,4 milyon TL değerinde SAP lisans harcaması yapılmış olup, aynı dönem içerisinde 7,2 milyon TL değerindeki Ar-Ge projesi de aktifleştirilmiştir. 2020 yılında ise Yatırım faaliyetleri kaynaklı 30,6 milyon TL nakit çıkışı gerçekleşmiş olup, bu kalemin ana kaynağı Şirket'in örgü, kumaş boyama ve konfeksiyon üretim birimlerindeki makinaları yenilemek ve mevcut verimliliği artırmak adına yapılan 18,3 milyon TL tutarında satın alınan makina, teçhizat vb. ile bunlara yönelik yapılan ve devam eden maddi duran varlık kapsamındaki yatırımlardan oluşmaktadır. Bunun yanında Şirket'in 2020 yılı içerisinde Ar-Ge faaliyetleri kapsamında maddi olmayan duran varlık altında aktifleştirdiği 12,7 Milyon TL tutarında projesi bulunmaktadır. 2019 yılında 86,8 milyon borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışı gerçekleşirken, 103,7 milyon TL borçlanmadan kaynaklı nakit girişi elde edilmiştir. 2020 yılında ise 96,7 milyon TL tutarında borç ödeme kaynaklı bir nakit çıkışı gerçekleşmişken, 262,5 milyon TL tutarında pandemi döneminde ortaya çıkan belirsizliklere karşılık olarak Şirket'in mevcut operasyonlarını sorun yaşamadan finanse edebilmek, yatırımlar için kaynak yaratmak ve likidite riskini indirmek için uygun faizli finansman fırsatından yararlanmak amacıyla nakit girişi olmuştur. Sonuç olarak 2020 yılında dönem sonu nakit bakiyesi 236,2 milyon TL artış ile 345,2 milyon TL olarak raporlanmıştır.

Şirket 31 Aralık 2021 döneminde esas faaliyetlerinden 130,1 milyon TL nakit akışı sağlamıştır, söz konusu rakam bir önceki seneye göre %6,2'lik bir artış işaret etmektedir. 2021 yılında işletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi esas faaliyetlerden nakit akışları bir önceki seneye göre %93,9 artış göstermiş olmasına rağmen, işletme sermayesinde gerçekleşen değişimlerden kaynaklanan 112,7 milyon TL nakit çıkışı gerçekleşmiştir. İşletme sermayesinde gerçekleşen değişim altında ana nakit çıkışı ticari alacaklardaki artış ve stoklardaki artıştan kaynaklanmaktadır. 2021 yılında ağırlıklı olarak üretim birimlerinde yenileme ve kapasite artırım çalışmaları kapsamında yapılan maddi duran varlıklar altında toplam 33,3 milyon TL tutarında makina ve teçhizat alımı ile devam eden yatırım gerçekleşmiştir. Buna ek olarak 2021 yılı içerisinde maddi olmayan duran varlıklar altında, ağırlıklı olarak Ar-Ge kapsamında aktifleşen proje ile ek ERP modülleri yatırımlarına ilişkin 21,1 milyon TL nakit çıkışı gerçekleşmiştir. İlgili senede ham madde alımlarında fiyat avantajı elde edebilmek ve yatırım faaliyetlerini finanse edebilmek adına 356,2 milyon TL borçlanmadan kaynaklı nakit girişi elde edilmiş olup, 221,5 milyon TL borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışı gerçekleşmiştir. Neticede 2021 yılında dönem sonu nakit bakiyesi 153,7 milyon TL artış göstererek 498,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in 31.12.2021 itibarı ile toplam finansal yükümlülüklerinin %97,4'ü yabancı para cinsindendir. Şirket'in 2020 yılında toplam finansal borçlarının özkaynaklara oranı %137,6 iken 2021 yılında ilgili oran %114,8'e ulaşarak iyileşme göstermiştir. 2019 yılında 142,0 milyon TL olan net borç seviyesi, 2020 yılında 88,7 milyon TL'ye düşmüştür. 2021 yılında net borç %12,7 artış ile 100,0 milyon TL'ye yükselmiştir, fakat ilgili senede yüksek FAVÖK artışı sebebi ile net borç/FAVÖK oranında düşüş gözlemlenmiştir. Son 3 sene itibarı ile FAVÖK seviyesinde gözlemlenen artış neticesinde Şirket'in net borç/FAVÖK oranı 2019 yılında 1,1'den 2020 yılında 0,5'e, 2021 yılında ise 0,26'ya düşmüştür.