

enerjisi, katı ve sıvı gübre ilgili şirket tarafından değerlendirilmektedir. Bu sayede çiftliğin atıkları herhangi bir maliyete katlanmaksızın bertaraf edilmektedir.

Ülkemiz süt sanayisinin yaklaşık üçte ikisi Güney Marmara ve Ege Bölgesi'nde, aynı şekilde tüketimin de oldukça önemli bir kısmı Ege ve Marmara Bölgesi'nde yer almaktadır. Ayrıca çiftliğin bulunduğu bölgenin Türkiye'nin tarımsal ve iklimsel yönden en avantajlı bölgelerinden biri olması sene içinde en az iki, bazı ürünlerde de üç kez ürün alınabilmesini sağlamakta ve çiftliğin 15 – 20 km yarıçapta kaba yem ihtiyacını karşılayabilmesi avantajını sunmaktadır. Buna ilaveten limanlara yakın olunması sebebiyle kesif yemde ithal hammaddelere erişim kolaylığı mevcuttur. Bu sebeplerden dolayı konumu itibarıyla oldukça avantajlı durumda olan Efeler Çiftliği 2021 yılı itibarıyla 26.076 ton süt üretimi ile TÜİK verilerine göre Türkiye'deki toplam 21.370.116 ton üretimden %0,1 pay almaktadır.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihracçının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:
İhracçı'nın finansal tablo dönemleri itibarıyla net satışlarının faaliyet alanına göre dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

Net Satışlar (TL)	31.12.2019	Pay (%)	31.12.2020	Pay (%)	31.12.2021	Pay (%)	30.06.2021	Pay (%)	30.06.2022	Pay (%)
Tekstil	236.101.700	77	176.023.481	69	277.874.231	70,9	101.161.066	64,7	261.116.582	75,4
Süt Hayvancılığı	70.386.057	23	78.909.858	31	114.060.859	29,1	55.263.660	35,3	85.381.830	24,6
Toplam	306.487.757	100	254.933.339	100	391.935.090	100	156.424.726	100	346.498.412	100

2022 yılının ilk yarısında, ihracat satışlarının toplam net satışlar içindeki payı %60.30 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2022 yılının ilk yarısında toplam 9,5 milyon Euro'luk ihracatın %82.17'i Avrupa, %9.26'sı Amerika, %7.96'sı Asya, %0.61'i Afrika ve Ortadoğu ülkelerine yapılmıştır. İhracat gelirlerinin önemli bir kısmı Avrupa ülkelerinden sağlanmıştır.

2021 yılında, ihracat satışlarının toplam net satışlar içindeki payı %60.56 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2021 yılında toplam 15,5 milyon Euro'luk ihracatın %86.34'ü Avrupa, %5.95'i Amerika, %7.29'u Asya, %0.44'ü Afrika ve Ortadoğu ülkelerine yapılmıştır. İhracat gelirlerinin önemli bir kısmı Avrupa ülkelerinden sağlanmıştır.

2020 yılında, ihracat satışlarının toplam net satışlar içindeki payı %70 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2020 yılında toplam 15 milyon Euro'luk ihracatın %87'si Avrupa, %4'ü Amerika, %8'i Asya, %1'i Afrika ve Ortadoğu ülkelerine yapılmıştır. İhracat gelirlerinin önemli bir kısmı Avrupa ülkelerinden sağlanmıştır.

2019 yılında, ihracat satışlarının toplam net satışlar içindeki payı %41 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2019 yılında toplam 19,8 milyon Euro'luk ihracatın %79'u Avrupa, %4'ü Amerika, %5'i Asya, %12'si Afrika ve Ortadoğu ülkelerine yapılmıştır. İhracat gelirlerinin önemli bir kısmı Avrupa ülkelerinden sağlanmıştır.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

Aşağıdaki tablolarda yurt içi ve yurt dışı satışlar ve ülkeler bazında kırılımları yer almaktadır.

Net Satışlar (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
Yurtdışı satışları	155.959.012	140.555.282	162.105.879	59.907.568	157.276.877
Yurtiçi satışları	149.793.791	118.389.259	230.482.701	95.210.091	192.475.684
Diğer satışlar	6.967.401	9.918.146	11.788.207	5.302.420	3.016.544
Tenzil: İskontolar	-4.300.943	-6.885.448	-9.403.212	-2.243.842	-3.364.150
Tenzil: İadeler	-1.931.504	-1.311.265	-3.038.485	-1.751.511	-2.906.543
Toplam	306.487.757	260.665.974	391.935.090	156.424.726	346.498.412

İhracat (Bin Euro)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
İngiltere	1.800	1.130	1.681	889	416
Almanya	4.000	3.846	2.104	829	1.261
İspanya	3.551	1.662	3.789	1.650	2.791
İtalya	3.282	3.087	3.201	1.159	1.625
Fransa	1.680	882	974	332	865
Amerika Birleşik Devletleri	820	436	814	432	558
Japonya	619	434	418	251	284
İsveç	501	488	937	206	579
Çin	308	258	205	103	77
Hollanda	801	436	297	64	168
Soktas India Pvt. Ltd. İhracatı	351	0	0	0	0
Diğer	2.112	2.302	1.103	581	920
Toplam	19.825	14.961	15.523	6.496	9.544

Soktaş'ın finansal tablo dönemleri itibariyle yurt içi satışlarının coğrafi yapısına göre kırılımı aşağıda gösterilmiştir.

Net Satışlar (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
Marmara Bölgesi	60,5	47,8	96,8	35,8	91,9
Karadeniz Bölgesi	0	0,1	0,1	0	1,6
Ege Bölgesi	7,1	4,8	9,1	2,5	6,9
İç Anadolu Bölgesi	0,6	0,6	1,4	0,8	1
Güneydoğu Anadolu Bölgesi	0,1	0,1	0,1	0	0,1
Akdeniz Bölgesi	0,5	0,3	0,9	0,3	0,3
Doğu Anadolu Bölgesi	0	0	0,1	0	0
Toplam	68,8	53,7	108,5	39,5	102

Süt Hayvancılığı (Milyon TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
Marmara Bölgesi	30,5	42,4	61,8	28,9	45,7
Ege Bölgesi	39,6	41,7	52,3	26,4	39,4
İç Anadolu Bölgesi	0,3	0,5	-	-	-
Karadeniz Bölgesi	-	-	-	-	0,3
Toplam	70,4	84,6	114,1	55,3	85,4

Net satışlar içerisinde sıkı düzenlemeye tabi olmayan ülkeler, idari birimler veya çevrelerde kurulu şirket veya kuruluşlar üzerinden gerçekleştirilen satış bulunmamaktadır.

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

Covid-19 Pandemisi sebebiyle hazır giyim perakende sektöründe önem arzeden bir talep azalması yaşanmış olup, tüketim ve alışveriş alışkanlıklarının gelecekte değişeceği mutlaklıdır. Şirket esnek yapısı ve az adetli üretim kabiliyetiyle doğabilecek bu değişikliklere hazırlanmaktadır.

Covid-19 Pandemisi sebebiyle gıda sektörü ve ev tüketiminde daha ön plana çıkan "sağlıklı tüketim" ve gıda güvenliği trendleriyle paralel olarak Efeler Çiftliği'nin süt ürünlerinin satışlarına olumlu etkileri olmuştur.

7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:
Yoktur.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Faaliyet gösterilen sektörlerle ilişkin veriler ve bilgiler resmi kurum ve kuruluşlar ile meslek örgütlerinin yayınlamış oldukları kamuya açık bilgilerden oluşmaktadır.

- T.C. Ticaret Bakanlığı İhracat Genel Müdürlüğü Verileri
- TÜİK Verileri
- İTKİB, İstanbul Tekstil ve Konfeksiyon İhracatçı Birlikleri
- Ulusal Süt Konseyi Verileri
- FAO Verileri
- TCMB Verileri
- T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı Verileri

T.C. Ticaret Bakanlığı İhracat Genel Müdürlüğü, Söğütözü Mah. 2176 Sok. No:63 Çankaya/Ankara, +90 312 204 75 00, www.ihracat.ticaret.gov.tr

TÜİK, Türkiye İstatistik Kurumu, Adres: Devlet Mah. Necatibey Cad. No:114 06420 Çankaya/Ankara, Telefon: +90 312 454 70 00, <http://www.tuik.gov.tr>

İTKİB, İstanbul Tekstil ve Konfeksiyon İhracatçı Birlikleri, Çobançeşme mevki, Sanayi Cad. Dış Ticaret Kompleksi B Blok Yenibosna, Bahçelievler/İstanbul, Telefon: +90 212 454 02 00, www.itkib.org.tr

Ulusal Süt Konseyi, Kızılırmak Mahallesi, 1443 Cadde Green İş Merkezi No.22/15 Kat.4 Çukurambar, Çankaya/Ankara, Telefon: +90 312 286 08 55, www.ulusalsutkonseyi.org.tr

FAO, Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü, Viale delle Terme di Caracalla 00153 Roma,

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

İtalya, Telefon: +39 06 57051, <http://www.fao.org/home/en/>

United State Department of Agriculture (USDA-Amerika Birleşik Devletleri Tarım Bakanlığı)
Adres: U.S. Department of Agriculture, 1400 Independence Ave., S.W., Washington, DC 20250

Telefon: 202 720-27-91

Web Sitesi: www.usda.gov

Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD- Ekonomik Kalkınma ve İş birliği Örgütü veya İktisadi İş Birliği ve Gelişme Teşkilatı)

Adres: 2, rue André Pascal, 75016 Paris

Telefon: +33 1 45 24 82 00

Web Sitesi: www.oecd.org

TCMB, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, Hacı Bayram Mah. İstiklal Cad. No:10 06050
Ulus Altındağ/Ankara, Telefon: +90 312 507 50 00, www.tcmb.gov.tr

T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı, Üniversiteler Mah. Dumlupınar Bulvarı, No: 161, 06800,
Çankaya/Ankara, Telefon: +90 312 287 33 60, www.tarimorman.gov.tr

7.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

26.08.2019 tarihinde, İhraççı'nın üyesi olduğu Türkiye Tekstil Sanayii İşverenleri Sendikası (TTSİS) ile Türkiye Tekstil, Örmeye, Giyim ve Deri Sanayii İşçileri Sendikası (TEKSİF) arasında sürdürülen XXV. Dönem Grup Toplu İş Sözleşmesi müzakereleri sonucu anlaşma sağlanamayarak, müzakerelere devam edilmiş ve 10.09.2019 tarihine kadar anlaşma sağlanamadığı takdirde grev kararının uygulamaya konulacağı TEKSİF tarafından bildirilmiştir. Buna istinaden 28.08.2019 tarihinde toplanan TTSİS Yönetim Kurulu XXV. Dönem Grup Toplu İş Sözleşmesi kapsamındaki tüm işyerleri/işletmeler için lokavt kararı alınmasına ve lokavtın 10.09.2019 tarihi itibarıyla uygulanmasına karar vermiştir. TTSİS ile TEKSİF arasında yürütülen XXV. Dönem Grup Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri 07.09.2019 tarihinde tarafların anlaşması ile sonuçlanmış ve yeni dönem grup sözleşmesi 01.04.2019 tarihinden geçerli olmak üzere 36 ay süre ile yürürlüğe konulmuştur.

Efeler Çiftliği Tarım ve Hayvancılık A.Ş. ile Tarım-İş (Türkiye Orman-Topraksu-Tarım ve Tarım Sanayii İşçileri Sendikası) arasında 08.04.2021 tarihinde imzalanmış olan 3. Dönem Toplu İş Sözleşmesi 01.01.2021 – 31.12.2023 tarihleri arasında üç yıl süre ile yürürlükte kalacaktır.

Ayrıca, küresel çapta etkisini yoğun biçimde sürdüren Covid-19 Pandemisinin yarattığı risklerle mücadele etmek ve toplum sağlığını korumak adına genel ve yerel otoritelerin almış olduğu tedbirler kapsamında ülkemizde birçok sektörde evden çalışma ve kısmi çalışma gibi tedbirler alınmıştır. İhraççı gerek çalışanlarının ve ailelerinin sağlığını gerekse toplumun sağlığını düşünerek, tekstil alanında üretim bölümü çalışanlarının her yıl yaz aylarında kullandığı toplu izinleri erkene alarak Aydın Söke'de yer alan tekstil üretim tesisinde

22.03.2020 tarihinden başlayarak bir hafta süreyle üretim bölümündeki çalışanlarına ücretli yıllık izin kullandırmıştır. Bu süre zarfından idari kadro mesailerini evden çalışarak sürdürmüştür. Bir haftalık ücretli izin döneminin bitmesinin ardından hijyen ve güvenlik önlemleri en üst seviyede alınarak tekstil üretim tesisinde 30.03.2020 itibarıyla üretime başlanmıştır. Çalışanlara ödenen maaş ve ücretlerin bir kısmının resmi makamlar nezdinde ödenmesi imkanını tanıyan “Kısa Çalışma ve Kısa Çalışma Ödeneği Hakkında Yönetmelik” kapsamında 01.04.2020 tarihinden itibaren kısa zamanlı çalışma modeline geçilmiştir.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

İhraççı'nın dahil olduğu herhangi bir grup bulunmamakla birlikte 30.06.2022 dönemi itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Bağlı Ortaklık	Faaliyet Gösterdiği Ülke	Faaliyet Konusu	Ödenmiş/ Çıkarılmış Sermayesi	İştirak Oranı (%)	Oy Oranı (%)
Efeler Çiftliği (*)	Türkiye	Süt Hayvancılığı	97.619.048 TL	84	84
Söktaş Pazarlama	Türkiye	Tekstil	50.000 TL	100	100
Söktaş USA Inc.	ABD	Tekstil	200 USD	100	100
Fabula Tekstil (**)	Türkiye	Üst Kalite ve Kişiyeye Özel Gömlek Üretimi	1.666.650 TL	40	40

(*)Söktaş ve İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Tarım Hayvancılık ve Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu arasında 13.10.2020 tarihinde imzalanan Sermaye Taahhüdü ve Hissedarlar Sözleşmesi çerçevesinde, Söktaş'ın yeni pay alma haklarının kısıtlanması suretiyle Efeler Çiftliği'nin 82.000.000 TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin 15.619.048 TL tutarında artırılarak 97.619.048 TL'ye çıkarılması Efeler Çiftliği'nin Olağanüstü Genel Kurulu'nda 20.10.2020 tarihinde onaylanmış ve alınan Genel Kurul kararı Aydın Ticaret Sicili Müdürlüğü'nde tescil olmuştur. Yapılan işlem neticesinde 16.780.952 TL tutarındaki kısmı emisyon primi, 15.619.048 TL tutarındaki kısmı sermaye olmak üzere Fon tarafından toplam 32.400.000 TL “Katılım Bedeli” 20.10.2020 tarihinde Efeler Çiftliği'ne ödenmiş ve 20.10.2020 tarihi itibarıyla Fon, Efeler Çiftliği'nin sermayesinin toplam %16'sını temsil eden payların sahibi olmuştur. Söz konusu sermaye artışı sonrasında Efeler Çiftliği'nde Söktaş'ın pay oranı %84'e gerilemiştir.

Söktaş'ın %84 oranında bağlı ortaklığı Efeler Çiftliği'ne ilişkin olarak 2020 yılının Kasım ayında alınan halka arz çalışmalarının başlatılması kararı çerçevesinde, Efeler Çiftliği'nin kayıtlı sermaye sistemine geçiş ve esas sözleşmesinin tadiline ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na yaptığı başvuru, SPK'nın 19.03.2021 tarihli ve 14/417 sayılı toplantısında onaylanmış, söz konusu esas sözleşme tadil metni Efeler Çiftliği'nin 26.04.2021 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahipleri tarafından görüşülerek onaylanmış ve Efeler Çiftliği'nin anılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan kararlar, 17.05.2021 tarihinde Aydın Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil edilerek, 24.05.2021 tarih ve 10333 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

(**) Şirketin %40'ına 1.211.303 TL bedelle 26.12.2018 tarihinde iştirak edilmiş olup, şirket özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir.

İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde 152629 sicil numarasıyla kayıtlı bulunan Söktaş Dokuma İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin tüm aktif ve pasiflerinin bir bütün halinde “Kolaylaştırılmış Şekilde Birleşme” yöntemi uygulanarak Söktaş Tekstil bünyesinde birleşmesi işlemi 31.12.2018 tarihinde Söke ve İzmir Ticaret Sicil Müdürlükleri tarafından tescil edilmiştir.

29.03.2019 tarihi itibarıyla Hindistan'da kurulu bağlı ortaklık Söktas India Private Limited'in tamamı ödenmiş ₹130.905.530 Hint Rupisi sermayesinin %100'ünü Söktaş'ın elinde tuttuğu ve

paylar, Hindistan merkezli Aditya Birla Grubu şirketlerinden Grasim Industries Limited'e Söktaş India – Hindistan'ın 29.03.2019 itibarıyla bağımsız denetimden geçmemiş mali tabloları üzerinden hesaplanan geçici değere göre 110 milyon TL bedelle satılmış olup, 29.03.2019 tarihi itibarıyla konsolide mali tablolardan çıkarılmıştır.

Efeler Çiftliği Tarım ve Hayvancılık A.Ş.

Efeler Çiftliği Tarım ve Hayvancılık A.Ş., ana ortağı olan Söktaş Tekstil'in 19.01.2011 tarihinde gerçekleştirilen olağanüstü genel kurul toplantısında alınan karar ile kısmi bölünme yoluyla 31.01.2011 tarihinde kurulmuştur. Efeler Çiftliği, Aydın – Germencik'teki arazi üzerinde süt sığırı yetiştiriciliği ve çiğ süt üretimi konularında faaliyet göstermekte olup, kuruluş tarihinden önceki dönemlerdeki faaliyetlerini Söktaş Tekstil'in bünyesinde sürdürmüştür.

Söktaş Pazarlama A.Ş.

Söktaş Pazarlama A.Ş., 09.11.2018 tarihinde Söktaş Dokuma İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından kurulmuştur. Söktaş Pazarlama'nın faaliyet konusu her türlü dokuma, iplik ve kumaş ve bunların yan sanayilerine ilişkin üretim faaliyetini sürdürmek üzere gereken iş ve işletmelerinin yürütülmesi, ilgili ürünlerinin toptan ve perakende olarak pazarlanması, satışı vb. işler ile ilgili mağazalar açılması, işletilmesi ve ürünlerin üretimi için gerekli olan her türlü malzemenin alımı, pazarlaması, ithalatı ve ihracatıdır.

Fabula Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Fabula Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. 2016 yılında Söke, Aydın'daki Söktaş kampüsü içerisinde faaliyete geçmiştir. Yabancı sermayeli Fabula Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 26.12.2018 tarihinde %40'ına iştirak edilmiştir. Üst kalite hazır giyim ve lüks özel dikim gömlek üreticisidir. Üretimine tamamına yakını ihraç edilmekte olup, şu anda şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı yaklaşık 130'dur. Şirket özellikle yüksek kaliteli ve küçük partiler halindeki hazır giyim üretimine ve kişiye özel üretime odaklanmıştır. Üretim prosesi, yüksek teknoloji makine ve ekipmanlarla desteklenmektedir. 15 gün gibi kısa bir sürede üretim ve teslimat yapma yeteneği yanında 3.000'den fazla kumaş seçeneğine sahiptir.

Söktaş USA Inc.

Söktaş USA, kumaş ve hazır giyim satış ve pazarlaması amacıyla Amerika Birleşik Devletleri'nde New Jersey eyaletinde 2018 yılında kurulmuştur. Perakende satış fiyatı üst segmentte yer alan yüksek kaliteli ve tasarım ürünlere odaklanmıştır. Rekabet ortamının yüksek olduğu ABD pazarında satış, pazarlama ve lojistik için global şirketlerle iş birliği yapmaktadır. Söktaş USA, ithalat ve yerel depolama hizmetleri de verdiği için, ABD pazarında bu imkanları olmayan irili ufaklı tüm perakendecilere yerel bir çözüm ortağı olabilecek durumdadır.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler

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

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

İhraççı'nın finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıkları aşağıda gösterilmiştir.

Maliyet	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Arazi ve Arsalar	172.529.000	237.322.500	465.699.769	465.699.769
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	19.337.395	24.615.543	30.440.508	30.441.349
Binalar	113.573.978	166.080.350	204.815.781	206.195.441
Binalar (TFRS 16 Kiralama Varlığı)	1.269.471	1.269.471	1.269.471	1.269.471
Makine, Tesis ve Cihazlar	134.287.104	170.186.268	269.492.304	288.639.754
Taşıt Araçları	5.230.798	7.644.562	11.066.517	11.412.930
Taşıt Araçları (TFRS 16 Kiralama Varlığı)	1.879.191	2.394.900	3.308.388	3.699.636
Demirbaşlar	15.446.596	15.600.897	15.751.790	16.696.175
Özel Maliyetler	776.400	776.400	865.650	865.650
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2.710.986	4.210.788	3.656.085	4.879.361
Toplam	467.040.919	630.101.679	1.006.366.263	1.029.799.536

Birikmiş Amortismanlar	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Arazi ve Arsalar	0	0	0	0
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	10.242.154	11.874.127	14.302.602	16.279.169
Binalar	46.238.966	53.256.266	62.513.659	68.468.680
Binalar (TFRS 16 Kiralama Varlığı)	268.692	537.384	805.239	1.103.049
Makine, Tesis ve Cihazlar	94.887.760	102.336.657	114.470.433	129.506.221
Taşıt Araçları	4.255.901	4.737.752	5.585.335	6.222.792
Taşıt Araçları (TFRS 16 Kiralama Varlığı)	858.799	1.889.566	2.386.576	3.060.356
Demirbaşlar	14.774.792	15.069.739	14.837.618	15.036.411
Özel Maliyetler	660.803	728.187	762.110	782.738
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	0	0	0
Toplam	172.187.867	190.429.678	215.663.572	240.459.416

Net Defter Değeri	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Arazi ve Arsalar	172.529.000	237.322.500	465.699.769	465.699.769
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	9.095.241	12.741.416	16.137.906	14.162.180
Binalar	67.335.012	112.824.084	142.302.122	137.726.761
Binalar (TFRS 16 Kiralama Varlığı)	1.000.779	732.087	464.232	166.422
Makine, Tesis ve Cihazlar	39.399.344	67.849.611	155.021.871	159.133.533
Taşıt Araçları	974.897	2.906.810	5.481.182	5.190.138
Taşıt Araçları (TFRS 16 Kiralama Varlığı)	1.020.392	505.334	921.812	639.280
Demirbaşlar	671.804	531.158	914.172	1.659.764
Özel Maliyetler	115.597	48.213	103.540	82.912
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2.710.986	4.210.788	3.656.085	4.879.361
Toplam	294.853.052	439.672.001	790.702.691	789.340.120

Şirket'in, Söktaş India'da sahip olduğu paylar 29.03.2019 tarihinde satılmış ve konsolidasyondan çıkarılmış olup, bu nedenle 2019 yılında Şirketin maddi duran varlıklarında

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

düşüş görülmüştür. Bununla birlikte 2020 yılında yapılan gayrimenkul ve makine değerlemeleri sonucu oluşan değer artışlar maddi dura varlıklarda artış görülmesini beraberinde getirmiştir.

İhraççı'nın 30.06.2022 dönemi itibarıyla sahip olduğu maddi duran varlıklarına ilişkin detaylı bilgiler ise aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler (30.06.2022)								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralay an Kişi / Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arsalar	1973-2018	928.989,86 m ²	Söke – Germencik	465.699.769	İplik-Kumaş Üretim Fabrika alanı, hayvansal üretim merkezi, yem depoları ve bitkisel üretim için kullanılabilir araziler ve diğer arsalar	(*)	2022	(1) 45.000 TL (2) 15.000 USD (3) 64.052 TL (4) 130.000 TL
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	1973-2019		Söke – Germencik	14.162.180		-		
Binalar	1973-2021		Söke – Germencik	137.893.1831	İplik-Kumaş Üretim ve stok binaları, çiftlik alanındaki binalar	-		
Makineler	1973-2022		Söke – Germencik	159.133.533	İplik-Kumaş Üretim hattı ve çiftlik alanındaki makine-ekipmanlar	-		
Diğer	1973-2022		Söke – Germencik	12.451.455		-		

(*) Efeler Çiftliği bünyesindeki bitkisel üretim için kullanılabilir durumdaki arazilerin 20.000 m²'lik kısmı Hacı Ahmet Akgül'e (1) kiralanmıştır. Ayrıca 84.707 m²'lik kısım Efeler Biyogaz Elektrik Üretim A.Ş.'ye (2) kiralanmıştır. Söktaş Tekstil arazilerin 2.202 m²'lik kısmı Fabula Tekstil A.Ş.'ye (3) ve 9.155 m²'lik kısmı Saldos A.Ş.'ye (4) kiralanmıştır.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

Bina	2017-2023	Söktaş Tekstil A.Ş.	16.135.480,4	Genel Yönetim-Satış Pazarlama	İş Leasing
Kumaş Üretim Ekipmanı	2022-2027	Söktaş Tekstil A.Ş.	2.060.967,04	Üretim	Vakıf Leasing
Traktör	2020-2024	Efeler Çiftliği A.Ş.	138.954,63	Üretim	Deniz Leasing
Caterpillar	2020-2025	Efeler Çiftliği A.Ş.	231.699,89	Üretim	Deniz Leasing
Mandıra Malzemeleri	2021-2026	Efeler Çiftliği A.Ş.	229.665,16	Üretim	QNB Finans Leasing
Panaroma	2021-2026	Efeler Çiftliği A.Ş.	46.179,92	Üretim	QNB Finans Leasing
Yazıcılar	2022-2027	Efeler Çiftliği A.Ş.	19.734,15	Üretim	QNB Finans Leasing

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Yoktur.

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Şirket, personel kullanımı sonucu oluşan evsel atık suları ve işletmede üretim faaliyetleri sonucu oluşan proses atık suları işletmenin sınırlarında yer alan atık su arıtma tesisine kabul ederek arıtmaktadır. Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği uyarınca, atık su deşarjı ve hava emisyon konulu çevre izin belgesi mevcuttur. Arıtma tesisinde, atık su deşarjı konulu çevre izninin koşulu olan Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği'nde ilgili sektör tablolarında yer alan parametrelerin analizleri düzenli olarak yapılmaktadır. Atık su arıtma tesisi kimlik belgesi mevcuttur.

Şirket, Sera Gazı Emisyonlarının Takibi Hakkında Yönetmelik ve ilgili tebliği uyarınca, Sera Gazı İzlem Planı oluşturarak Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'na sunmuş ve izlem planı Bakanlık tarafından onaylanmıştır. Sera gazı emisyonlarının takibi ile ilgili yasal mevzuat takip edilerek izlem, doğrulama ve nihai hedef olarak sera gazı emisyonlarının azaltılması için yasal ve sosyal sorumluluklar takip edilmektedir. Ayrıca, faaliyetler sonucu oluşan tehlikeli atıklar diğer atıklardan ayrı olarak toplanmakta ve işletme kuruluş sınırlarında yer alan tehlikeli atık depolama alanında Atık Yönetimi Yönetmeliği'ne uygun olarak biriktirilmektedir. Tehlikeli ve tehlikesiz atıkların ayrı ayrı ve mevzuata uygun koşullarda toplanması ve Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'nın lisanslandığı firmalara teslim edilerek bertarafı sağlanmaktadır. İşletmede oluşan tehlikeli ve tehlikesiz atıkları kapsayacak biçimde Endüstriyel Atık Yönetim Planı hazırlanmış ve Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından onaylanmıştır. Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği'nden doğan bildirim ve belgelendirme yükümlülükleri düzenli olarak yerine getirilmektedir. Tekstil Sektöründe Entegre Kirlilik Önleme ve Kontrol Tebliği gereği Temiz Üretim Planı hazırlanmış, Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından onaylanmıştır.

Şirket, 2000 yılından bu yana ISO 14001 "Çevre Yönetim Sistemi Belgesi" sahibidir. Bununla birlikte 2016 yılında ISO 50001 "Enerji Yönetim Sistemi Belgesi"ni de almıştır. Ayrıca Şirket, ISO 27001 "Bilgi Güvenliği Sistemi Belgesi" ve OHSAS 18001 "İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi Belgesi"ne de sahiptir.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

25.11.2014 tarihli ve 29186 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği Gecici Madde 2 uyarınca; “Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliğinin ilk yayım tarihi olan 07.02.1993 tarihinden önce üretime ve/veya işletmeye başladığı belgelenen projeler “Çevresel Etki Değerlendirmesi kapsamı dışındadır” olarak değerlendirilmektedir. Bundan dolayı, İhraççı’nın tesislerinde ÇED raporu bulunmamaktadır.

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

30.06.2022 dönemi itibarıyla tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
Söktaş Tekstil					
Arsa ve Bina	İpotek	T. İş Bankası, TSKB A.Ş., Odea Bank A.Ş.	Banka Kredi Teminatı	2017	280.000.000 TL
Arsa ve Bina	İpotek	T. İş Bankası, TSKB A.Ş., Odea Bank A.Ş.	Banka Kredi Teminatı	2017	57.500.000 Euro
Efeler Çiftliği					
Arsa ve Bina	İpotek	QNB Finansbank	Banka Kredi Teminatı	2015	150.000.000 TL
Arsa	130 Ada 1 Parsel üzerinde İrtifak Hakkı (15 Yıl Süreli)	Senkron Grup İnşaat Makina Mühendislik Proje Elektrik Üretim Ltd. Şti.	Yıllık 15.000 USD Kira Bedeli Karşılığı Üst Hakkı	2012	-

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

30.06.2022 tarihi itibarıyla, arazi ve arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makina ve teçhizatlar profesyonel bağımsız değerlendirme şirketleri RM Ritim Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır.

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Söktaş Tekstil					
Arazi-Arsa	2018(Tekstil-Dokuma Birleşme Tarihi), 1973(Gerçek Edinme Tarihi)	336.247.000	*12.01.2022 / OZLMK-202200001 *12.01.2022 / OZLMK-202200002	Fabrika, Depo Arsası, İstanbul Beyoğlu Arsası	136.226.250

Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2018(Tekstil-Dokuma Birleşme Tarihi), 1973-2019	4.058.000	*12.01.2022 / OZLMK-202200001 *12.01.2022 / OZLMK-202200002	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	1.077.729
Binalar	2018(Tekstil-Dokuma Birleşme Tarihi), 1973-2020	76.538.000	*12.01.2022 / OZLMK-202200001 *12.01.2022 / OZLMK-202200002	Üretim ve İdari Bina, İstanbul Beyoğlu Bina	18.818.933
Makina ve teçhizat	2018(Tekstil-Dokuma Birleşme Tarihi), 1973-2021	129.254.515	12.01.2022 / OZLMK-202200003	Üretim Makineleri	58.582.839
Efeler Çiftliği					
Arazi-Arsa	2011(Kısmi Bölünme Tarihi), 2005-2006 (Gerçek Edinme Tarihi)	129.452.769	12.01.2022 / OZLMK-202200004	Süt Üretim Çiftliği ve Tarım Alanı	69.313.292
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2007-2018	10.635.480	12.01.2022 / OZLMK-202200004	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	3.582.244
Binalar	2007-2021	63.807.751	12.01.2022 / OZLMK-202200004	Barınaklar, Sağımhane ve Binalar	9.705.591
Makina ve teçhizat	2006-2021	28.001.405	12.01.2022 / OZLMK-202200005	Makina-Ekipman	17.426.789

Konu ile ilgili ayrıntılı açıklamalar KAP'ta (www.kap.org.tr) ve şirketin internet sitesinde www.soktasgroup.com yayımlanan 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla hazırlanan bağımsız denetim raporlarının 15 numaralı dipnotunda yer almaktadır.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi
İhraççı'nın maddi olmayan duran varlıkları, ağırlıklı olarak geliştirme giderlerinden ve bilgisayar programları ve lisanslarından oluşmakta olup, maliyet bedeli ile dikkate alınmaktadır. Yararlı ömürlerinin belirlenmesinde de lisans süreleri ve diğerleri içinde yönetim tarafından belirlenen kullanım süreleri dikkate alınmıştır.

İhraççı'nın finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Maliyet	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Bilgisayar Programları	4.721.530	4.985.561	5.319.561	5.445.945
Geliştirme Giderleri	13.583.370	13.603.264	13.603.264	13.603.264
Haklar	1.228.197	1.228.197	1.418.998	1.476.056
Toplam	19.533.097	19.817.022	20.341.823	20.525.265
Birikmiş Amortisman	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Bilgisayar Programları	2.669.115	3.239.652	3.886.422	4.243.196
Geliştirme Giderleri	9.388.540	10.592.842	11.418.626	11.692.701
Haklar	426.545	462.840	528.663	576.101
Toplam	12.484.200	14.295.334	15.833.711	6.511.998
Net Defter Değeri	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Bilgisayar Programları	2.052.415	1.745.909	1.433.139	1.202.749
Geliştirme Giderleri	4.194.830	3.010.422	2.184.638	1.910.563
Haklar	801.652	765.357	890.335	899.955
Toplam	7.048.897	5.521.688	4.508.112	4.013.267

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

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

İhraççı, kurumsal kaynak planlaması (ERP) uygulamaları kullanmaktadır. Bu uygulamalar stok, müşteri siparişi, üretim yönetimi ve planlama faaliyetlerinin aktif olarak yürütüldüğü temel yapıdır.

Ayrıca İhraççı'nın satışını gerçekleştirdiği kumaşların tasarımı için kullanılan programlar bulunmakta olup, bu programlar ürün yaşam döngüsünün ve üretimden satışa tüm sürecin başlatılabilmesi için kullanılan temel uygulamalardır. Bu programlar faaliyetlerin etkin şekilde yürütülmesi açısından önemlidir.

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

1 Ocak – 30 Haziran 2022 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde İhraççı ve bağlı ortaklıklarının süreç ve yeni ürün geliştirme projelerine ilişkin yapılan harcamaları, söz konusu projelerden ekonomik fayda elde edilebileceği kuvvetle muhtemel olduğundan, ekonomik faydaların ve geliştirme sürecinde yapılan harcamaların güvenilir bir biçimde ölçülebilir olmasından dolayı aktifleştirilmiştir. Aktifleştirilen projelerin tamamı bitmiş projelerden oluşmakta olup, itfa payları projelerin tamamlanma tarihinden itibaren ortalama beş yıllık ekonomik ömür üzerinden doğrusal itfa yöntemiyle hesaplanmıştır.

1 Ocak – 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde Grup'un süreç ve yeni ürün geliştirme projelerine ilişkin yapılan harcamaları, söz konusu projelerden ekonomik fayda elde edilebileceği kuvvetle muhtemel olduğundan, ekonomik faydaların ve geliştirme sürecinde yapılan harcamaların güvenilir bir biçimde ölçülebilir olmasından dolayı aktifleştirilmiştir. Aktifleştirilen projelerin tamamı bitmiş projelerden oluşmakta olup itfa payları projelerin tamamlanma tarihinden itibaren ortalama beş yıllık ekonomik ömür üzerinden doğrusal itfa yöntemiyle hesaplanmıştır.

1 Ocak – 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde İhraççı ve bağlı ortaklıklarının süreç ve yeni ürün geliştirme projelerine ilişkin yapılan harcamaları, söz konusu projelerden ekonomik fayda elde edilebileceği kuvvetle muhtemel olduğundan, ekonomik faydaların ve geliştirme sürecinde yapılan harcamaların güvenilir bir biçimde ölçülebilir olmasından dolayı aktifleştirilmiştir. Aktifleştirilen projelerin tamamı bitmiş projelerden oluşmakta olup, itfa payları projelerin tamamlanma tarihinden itibaren ortalama beş yıllık ekonomik ömür üzerinden doğrusal itfa yöntemiyle hesaplanmıştır.

1 Ocak – 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde aktifleştirilen geliştirme harcamalarının 472.987 TL (2018: 661.388 TL) tutarındaki kısmı henüz devam etmekte olan projelerle ilgili olup, söz konusu geliştirme harcamalarına istinaden itfa payı hesaplanmamıştır. Aktifleştirilen projelerin 13.110.383 TL (2018: 12.603.240 TL)'lik kısmı bitmiş projelerden

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

oluşmakta olup, itfa payları projelerin tamamlanma tarihinden itibaren ortalama beş yıllık ekonomik ömür üzerinden doğrusal itfa yöntemiyle hesaplanmıştır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

FINANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş
Finansal Tablo Türü	Konsolide			
Dönem	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
DÖNEN VARLIKLAR	144.941.827	190.029.982	310.754.818	450.680.811
Nakit ve Nakit Benzerleri	16.969.185	41.232.788	45.192.332	43.826.157
Finansal Yatırımlar			0	834.700
Ticari Alacaklar	37.484.638	46.572.480	77.022.537	109.738.626
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	1.714	215	0	2.384.250
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	37.482.924	46.572.265	77.022.537	107.354.376
Diğer Alacaklar	4.568.933	6.247.084	10.277.487	13.107.325
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	4.568.933	6.247.084	10.277.487	13.107.325
Stoklar	66.910.488	75.218.900	148.387.885	228.615.445
Canlı Varlıklar	2.942.250	4.247.050	16.934.500	25.419.750
Peşin Ödenmiş Giderler	4.231.643	8.402.975	4.899.358	10.911.790
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	4.231.643	8.402.975	4.899.358	10.911.790
Diğer Dönen Varlıklar	11.834.690	8.108.705	8.040.719	18.227.018
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	11.834.690	8.108.705	8.040.719	18.227.018
DURAN VARLIKLAR	437.317.732	613.096.440	1.035.146.702	1.064.077.489
Finansal Yatırımlar	8.299	8.299	8.299	8.299
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	1.219.333	1.197.554	2.287.066	3.575.999
Canlı Varlıklar	134.007.700	166.258.542	236.148.719	262.533.809
Maddi Duran Varlıklar	294.853.052	439.672.001	790.702.691	789.340.120
Arazi ve Arsalar	172.529.000	237.322.500	465.699.769	465.699.769
Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri	9.095.241	12.741.416	16.137.906	14.162.180
Binalar	68.335.791	113.556.171	142.766.354	137.893.183
Tesis, Makine ve Cihazlar	39.399.344	67.849.611	155.021.871	159.133.533
Taşıtlar	1.995.289	3.412.144	6.402.994	5.829.418
Mobilya ve Demirbaşlar	671.804	531.158	914.172	1.659.764
Özel Maliyetler	115.597	48.213	103.540	82.912
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2.710.986	4.210.788	3.656.085	4.879.361
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7.048.897	5.521.688	4.508.112	4.013.267
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7.048.897	5.521.688	4.508.112	4.013.267
Diğer Alacaklar	52.495	31.416	35.056	137.202
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	52.495	31.416	35.056	137.202
Diğer Duran Varlıklar	127.956	406.940	1.562.588	1.468.793

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKİS TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARİ
ANONİM ŞİRKETİ

İlişkili Olmayan Tarafalara İlişkin Diğer Duran Varlıklar	127.956	406.940	1.456.759	4.468.793
TOPLAM VARLIKLAR	582.259.559	803.126.422	1.345.901.520	1.514.758.300
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	257.617.749	347.556.315	547.353.832	794.479.460
Kısa Vadeli Borçlanmalar	55.262.114	92.425.265	136.387.044	184.075.930
İlişkili Olmayan Tarafalardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	55.262.114	92.425.265	136.387.044	184.075.930
Banka Kredileri	55.262.114	92.425.265	136.387.044	184.075.930
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	46.034.111	98.121.673	139.486.933	193.086.220
İlişkili Olmayan Tarafalardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	46.034.111	98.121.673	139.486.933	193.086.220
Banka Kredileri	41.052.772	88.300.435	126.991.225	173.861.473
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	4.981.339	9.821.238	12.495.708	19.224.747
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	42.912.580	46.718.298	56.859.719	101.661.291
Ticari Borçlar	80.879.950	95.285.331	183.969.698	273.947.458
İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar	7.325.604	13.937.830	12.739.121	72.875.800
İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar	73.554.346	81.347.501	171.230.577	201.071.658
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	9.227.824	6.884.426	9.503.994	17.236.393
Diğer Borçlar	16.160.393	3.177.928	4.835.923	4.743.827
İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar	16.160.393	3.177.928	4.835.923	4.743.827
Türev Araçlar	0	0	0	0
Riskten Korunma Amaçlı Türev Araçlar	0	0	0	0
Ertelenmiş Gelirler	3.147.056	3.717.022	12.535.390	13.848.235
İlişkili Olmayan Tarafalardan Ertelenmiş Gelirler	3.147.056	3.717.022	12.535.390	13.848.235
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	0	0	18.062	55.861
Kısa Vadeli Karşılıklar	3.993.721	1.226.372	3.757.069	5.824.245
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	3.992.845	1.226.372	3.757.069	5.824.245
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	876	0	0	0
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	262.699.772	272.224.298	307.617.118	288.816.486
Uzun Vadeli Borçlanmalar	200.966.121	183.940.542	188.721.137	158.659.642
İlişkili Olmayan Tarafalardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	200.966.121	183.940.542	188.721.137	158.659.642
Banka Kredileri	188.621.920	173.469.515	175.899.607	143.209.411
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	12.344.201	10.471.027	12.821.530	15.450.231
Diğer Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	0	499.677	596.676	693.675
Diğer Borçlar	6.339.337	7.454.961	5.299.995	2.282.728
İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar	0	0	0	0
İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar	6.339.337	7.454.961	5.299.995	2.282.728
Devlet Teşvik ve Yardımları	0	0	0	0
Ertelenmiş Gelirler	979.053	189.772		
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	23.430.737	28.361.342	41.466.435	56.864.152
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	30.984.524	51.778.004	71.532.875	70.316.289
ÖZKAYNAKLAR	61.942.038	183.345.809	490.930.570	431.462.354
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	61.942.038	149.639.344	435.493.489	375.109.033
Ödenmiş Sermaye	40.120.000	78.234.000	153.800.000	153.800.000
Sermaye Düzeltme Farkları	18.395.552	18.395.552	18.395.552	18.395.552
Paylara İlişkin Primler	260.289	14.530.296	15.019.606	15.019.606
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	193.243.947	316.596.798	594.150.354	571.562.660
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	193.243.947	316.596.798	594.150.354	571.562.660
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	197.644.447	322.628.145	609.123.634	595.782.561
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-4.400.500	-6.031.347	-14.973.280	-24.219.901
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	1.281.662	-30.289.873	-114.190.481	-136.232.882
Yabancı Para Çevrim Farkları	1.281.662	3.085.669	4.888.806	5.725.059
Riskten Korunma Kazanç / Kayıpları	0	-33.375.542	-119.079.287	-141.957.941
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9.672.341	9.682.532	9.682.532	9.706.651
Yasal Yedekler	9.672.341	9.682.532	9.682.532	9.706.651
Geçmiş Yıllar Zararları	-186.665.714	-208.553.557	-245.276.250	-228.047.120
Net Dönem Zararı	-14.366.039	-48.956.404	3.912.176	-29.095.434
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0	33.706.465	55.437.081	56.353.321
TOPLAM KAYNAKLAR	582.259.559	803.126.422	1.345.901.520	1.514.758.300

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

- **Nakit ve nakit benzerleri:**

2019 yılında 17,0 milyon TL olan nakit ve nakit benzerleri, 2020 yılında 2019 yılına göre %143,0 artışla 41,2 milyon TL'ye, 2021 yılında da 2020 yılına göre %9,6 artışla 45,2 milyon TL'ye yükselmiş olup, 30.06.2022 itibariyle 2021 yılına göre %3,0 azalışla 43,8 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirketin nakit ve nakit benzerleri bakiyesinin büyük çoğunluğu, süt hayvancılığı iş kolunda kullanılan destekli kredilerden sağlanan fonların bloke vadeli mevduat olarak değerlendirilen tutarlardan oluşmaktadır. 2020 yılındaki artış, sağlanan benzer ilave fonlamanın benzer şekilde mevduata eklenmesinden kaynaklanmıştır.

- **Ticari alacaklar:**

2019 yılında 37,5 milyon TL (Tekstil iş kolu 29,5 milyon TL, süt iş kolu 8,0 milyon TL) olan ticari alacaklar, 2020 yılında 2019 yılına göre %24,2 artışla 46,6 milyon TL'ye (Tekstil iş kolu 34,2 milyon TL, süt iş kolu 12,4 milyon TL) yükselmiş olup, 2021 yılında ise 2020 yılına göre %65,4 artışla 77,0 milyon TL'ye (Tekstil iş kolu 63,2 milyon TL, süt iş kolu 13,8 milyon TL) yükselmiştir. 30.06.2022 itibariyle 2021 yılına göre %42,5 artışla 107,4 milyon TL seviyesinde (Tekstil iş kolu 80,2 milyon TL, süt iş kolu 27,2 milyon TL) gerçekleşmiştir. Ticari alacaklar kalemindeki dalgalanmanın temel sebebi satış hasılatındaki değişimdir.

- **Diğer Alacaklar:**

2019 yılında 4,6 milyon TL olan diğer alacaklar, 2020 yılında 2019 yılına göre %36,7 artışla 6,2 milyon TL'ye, 2021 yılında da 2020 yılına göre %64,5 artışla 10,2 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.06.2022 itibariyle 2021 yılına göre %27,5 artışla 13,1 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Söz konusu artış, Hindistan mevzuatına göre Hindistan bankalarından alınan uzun vadeli yatırım kredileri üzerinden %5 faiz iadesinin (TUFS) teşvik kapsamında ödenmesi beklenen 4.320.000 TL'lik tutarından kaynaklanmaktadır.

- **Stoklar:**

2019 yılında 66,9 milyon TL olan stoklar, 2020 yılında 2019 yılına göre %12,4 artışla 75,2 milyon TL'ye, 2021 yılında da 2020 yılına göre %97,3 artışla 148,4 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.06.2022 itibariyle 2021 yılına göre %54,1 artışla 228,6 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Stoklar operasyonlara paralel normal seviyelerindedir.

- **Canlı Varlıklar:**

2019 yılında 2,9 milyon TL olan diğer alacaklar, 2020 yılında 2019 yılına göre %44,3 artışla 4,2 milyon TL'ye, 2021 yılında da 2020 yılına göre %298,7 artışla 16,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.06.2022 itibariyle 2021 yılına göre %50,1 artışla 25,4 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Canlı varlıklar kalemindeki artış temel olarak satış fiyatlarındaki ve erkek buzağı sayısındaki artışlardan kaynaklanmaktadır. Dönen varlıklar altındaki canlı varlıklar kaleminde, erkek buzağılar yer almaktadır. Şirket'in doğan erkek buzağıları birkaç ay veya 12 – 14 ay içerisinde satmasından dolayı dönen varlıklar altında takip edilmektedir. Dönemsel olarak piyasadaki et fiyatları gözetilerek erkek buzağılar besiye çekilerek 14 aya kadar bekletilip satılabilmektedir. Canlı varlık birim değerlemesinde gebe düve fiyatı baz alınmaktadır. Ayrıca hayvanların ay bazında yaş hesaplaması, süt ve et fiyatları, besleme ve bakım giderleri, süt veren hayvanların laktasyon dönemleri, iskonto oranı vb. gibi birçok kriter

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SOKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

göz önünde bulundurulmaktadır. İhraççı'nın canlı varlıkları 30.06.2022 itibarıyla toplam 5.633 adettir. (31.12.2021: 6.732 adet, 31.12.2020: 6.951 adet, 31.12.2019: 6.917 adet).

- **Peşin ödenmiş giderler:**

2019 yılında 4,2 milyon TL olan peşin ödenmiş giderler, 2020 yılında 2019 yılına göre %98,6 artışla 8,4 milyon TL'ye yükselmiş, 2021 yılında da 2020 yılına göre %41,7 azalışla 4,9 milyon TL'ye gerilemiştir. 30.06.2022 itibarıyla 2021 yılına göre %122,7 artışla 10,9 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Peşin ödenmiş giderler kaleminin altında hayvanlar, çiftlik ve emtialar için yatırılan sigortalar ve çeşitli danışmanlık hizmet alımları yer almaktadır. 2020 yılında bu kalemde görülen artış çiftlikte operasyonel iyileştirmeler, üretim kapasitesi ve verimlilik artışı, yatırım planının oluşturulması gibi konularda önümüzdeki üç yıl boyunca alınacak danışmanlık ücretinin peşin ödenmesinden kaynaklanmaktadır. Tekstil tarafında ise 2020 yılında 1,9 milyon TL tutarında faturası Şirkete 2020 yılında düzenlenmiş ancak ithalatı 2021 yılında gerçekleşecek olan alım faturalarından kaynaklanmaktadır. 30.06.2022 itibarıyla 2021 yılsonuna göre peşin ödenmiş giderlerde görülen artış temel olarak sağlık sigorta poliçelerinin Nisan ayında ve sağlık dışındaki sigorta poliçelerinin Haziran ayında yenilenmesinden, bunun yanı sıra fuar katılımı için Mayıs ayında yapılan ödemelerden ve yurtiçi sipariş avanslarındaki artıştan kaynaklanmaktadır.

- **Diğer dönen varlıklar:**

2019 yılında 11,8 milyon TL olan diğer dönen varlıklar, 2020 yılında 2019 yılına göre 31,5 azalışla 8,1 milyon TL'ye, 2021 yılında da 2020 yılına göre %0,8 azalışla 8,0 milyon TL'ye gerilemiştir. 30.06.2022 itibarıyla 2021 yılına göre %126,7 artışla 18,2 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Diğer dönen varlıklar temel olarak gelir tahakkukları ve devlet teşvik ve yardımları, iade edilecek KDV ile indirilebilir KDV kalemlerinden oluşmaktadır. 2020 yılında bu kalemde görülen azalışın sebebi 2020 yılına ilişkin ödemelerin Aralık ayında kısmen tahsil edilmiş olmasıdır. Gelir tahakkuklarında 30.06.2022 döneminde görülen artışın nedeni, 2022 yılı destekleme primi ödemelerinin geç tahsil edilmesinden dolayı bakiyenin yükselmesidir.

- **Maddi duran varlıklar:**

2019 yılında 294,9 milyon TL olan maddi duran varlıklar, 2020 yılında 2019 yılına göre %49,1 artışla 439,7 milyon TL'ye, 2021 yılında da 2020 yılına göre %79,8 artışla 790,7 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.06.2022 itibarıyla 2021 yılına göre %0,2 azalışla 789,3 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2020 ve 2021 yıllarında önceki yıllara göre kaydedilen artış temel olarak değerlendirme şirketine yaptırılan değerlendirme raporlarına istinaden yeniden değerlendirme artışından kaynaklanmaktadır.

- **Ticari Borçlar:**

2019 yılında 80,9 milyon TL olan ticari borçlar, 2020 yılında 2019 yılına göre %17,8 artışla 95,3 milyon TL'ye, 2021 yılında da 2020 yılına göre %93,1 artışla 184,0 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.06.2022 itibarıyla 2021 yılına göre %48,9 artışla 273,9 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Ticari borçlarda görülen artışın sebebi özellikle hem süt hayvancılığı hem de tekstil iş kolunda hammadde birim fiyatlarının artmasına paralel birim maliyetlerinin artmasıdır.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

- **Finansal Borçlar:**

2019 yılında 144,2 milyon TL olan kısa vadeli finansal borçlar, 2020 yılında 2019 yılına göre %64,5 artışla 237,3 milyon TL'ye, 2021 yılında da 2020 yılına göre %40,2 artışla 332,7 milyon TL'ye yükselmiştir. 2019 yılında 201,0 milyon TL olan uzun vadeli finansal borçlar, 2020 yılında 2019 yılına göre %8,5 azalışla 183,9 milyon TL'ye, 2021 yılında da 2020 yılına göre %2,6 artışla 188,7 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.06.2022 itibarıyla 2021 yılsonuna göre kısa vadeli finansal borçlarda %43,9 artış görülürken, uzun vadeli finansal borçlarda %15,9 azalış kaydedilmiştir.

İhraççı'nın Yönetim Kurulu'nun 22.04.2020 tarihli kararı çerçevesinde Söktaş'ın 40.120.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %95 oranında 38.114.000 TL artırılarak 78.234.000 TL'ye artırılması sonrasında elde edilen toplam 18.720.006,74 TL brüt (18.340.614,14 TL net) nakit girişinin 12.781.863,86 TL'si Şirket'in finansal yükümlülüklerinin azaltılması adına Türkiye İş Bankası A.Ş., Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Odeabank A.Ş.'den kullanılan uzun vadeli banka kredilerinin anapara ve faiz ödemelerinde kullanılmıştır.

Ayrıca İhraççı'nın Yönetim Kurulu'nun 10.06.2021 tarihli kararı çerçevesinde Söktaş'ın 78.234.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %96,58971 oranında 75.566.000 TL artırılarak 153.800.000 TL'ye çıkarılması sonrasında elde edilen toplam 46.013.188,03 TL brüt (45.494.461,08 TL net) nakit girişinin 34.821.916,33 TL'si Şirket'in finansal yükümlülüklerinin azaltılması adına Türkiye İş Bankası A.Ş., Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Odeabank A.Ş.'den kullanılan uzun vadeli banka kredilerinin anapara ve faiz ödemelerinde kullanılmıştır.

30.06.2022 itibarıyla toplam finansal borçların %64'ü Euro cinsi olup, finansal borçlardaki artışın temel sebebi EUR/TL kurunda görülen artış ve Efeler Çiftliği'nin sübvansiyon kredisi limitlerinin artışı ile birlikte yeni kullanılan kredilerdir.

- **Ertelenmiş vergi yükümlülüğü:**

2019 yılında 31,0 milyon TL olan ertelenmiş vergi yükümlülüğü, 2020 yılında 2019 yılına göre %67,1 artışla 51,8 milyon TL'ye, 2021 yılında da 2020 yılına göre %38,2 artışla 71,5 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.06.2022 itibarıyla 2021 yılına göre %1,7 düşüşle 70,3 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2020 ve 2021 yıllarındaki artışın temel nedeni gayrimenkul ve canlı varlık değer artışlarıdır.

- **Özkaynaklar:**

2019 yılında 61,9 milyon TL olan özkaynaklar, 2020 yılında 2019 yılına göre %196,0 artışla 183,3 milyon TL'ye, 2021 yılında da 2020 yılına göre %167,8 artışla 490,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.06.2022 itibarıyla 2021 yılına göre %12,1 düşüşle 431,5 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2020 ve 2021 yıllarında görülen artış yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları ile ödenmiş sermaye artışından kaynaklanmıştır. 30.06.2022 itibarıyla görülen düşüş kısmen Riskten Korunma Kayıpları ve dönem zararından kaynaklanmaktadır. Özkaynakların toplam kaynaklar içerisindeki payı 30.06.2022 yılı itibarıyla %28,5 olarak gerçekleşmiştir.

TEKSTİL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

RASYOLAR	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,56	0,55	0,57	0,57
Likidite Oranı (Dönen Varlıklar – Diğer Alacaklar – Stoklar – Canlı Varlıklar – Peşin Ödenmiş Giderler – Diğer Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,21	0,25	0,22	0,19
Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	0,12	0,3	0,57	0,4
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar	0,89	0,77	0,64	0,72
Özsermaye Karlılığı (Net Kar / Özkaynaklar)	-0,23	-0,27	0,01	-0,07
Alacak Tahsil Süresi (Ortalama Ticari Alacaklar/Net Satışlar*365) – Gün	70	60	58	57
Stok Devir Süresi (Ortalama Stoklar / Satışların Maliyeti *365) – Gün	108	135	158	119
Borç Ödeme Süresi (Ortalama Ticari Borçlar / Satışların Maliyeti *365) – Gün	126	167	197	142

Likidite oranları incelendiğinde; İhraççı'nın dönen varlıklarının kısa vadeli yükümlülüklerine olan oranını gösteren cari oran 2019 yılındaki 0,56 seviyesinden 2020 yılında 0,55'e gerilemiş, 2021 yılında ise 0,57 seviyesine yükselmiştir. 30.06.2022 itibariyle 0,57 seviyesinde gerçekleşmiştir. Öte yandan dönen varlıklardan diğer alacaklar, stoklar, canlı varlıklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıkların çıkarılması sonucu bulunan tutarın kısa vadeli yükümlülüklerle bölünmesiyle hesap edilen likidite oranı ise 2019 yılındaki 0,21 seviyesinden 2020 yılında 0,25'e yükselmiş ve 2021 yılında 0,22'ye gerilemiştir. 30.06.2022 itibariyle 0,19 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Diğer taraftan, mali yapı oranları, işletmenin ne ölçüde borçla finanse edildiğini ve borçla finansmanının işletme için ne kadar yararlı olduğunu ölçmeye yarar. Mali yapı oranlarıyla, işletmenin finansmanında kullanılan yabancı fonların oranı ölçülmeye ve işletmenin gelirleriyle sabit ödemelerini kaç defa karşıladığı belirlenmeye çalışılır.

İhraççı'nın özkaynakların toplam borçlara oranı 2019 yılındaki 0,12 seviyesinden 2020 yılında 0,30'a, 2021 yılında da 0,57'ye yükselmiştir. 30.06.2022 itibariyle 0,40 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Yabancı kaynak oranını gösteren kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklara oranı 2019 yılındaki 0,89 seviyesinden 2020 yılında 0,77'ye, 2021 yılında ise 0,64'e gerilemiştir. 30.06.2022 itibariyle 0,72 seviyesinde gerçekleşmiştir.

İhraççı'nın alacak tahsil süresi 2 – 2,5 ay bandında gerçekleşirken, stok devir süresi 3,5 – 5 ay bandında oluşmuş, borç ödeme süresi ise 2019 yılında 126 günden 2020 yılında 167 güne, 2021 yılında 197 güne yükselmiştir.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Kar veya Zarar Kısımı (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	
Finansal Tablo Türü	Konsolide				
Dönem	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
Hasılat	306.487.757	254.933.339	391.935.090	156.424.726	346.498.412
Canlı Varlık Makul Değer Farkı-net	36.104.301	254.933.339	391.935.090	33.288.560	70.372.292
Satışların Maliyeti (-)	259.481.108	191.980.126	258.772.973	156.424.726	346.498.412
Brüt Kar	83.110.950	107.156.813	231.712.200	83.002.897	166.364.874
Genel Yönetim Giderleri (-)	28.281.899	27.910.090	33.091.022	15.062.106	23.685.891
Pazarlama Giderleri (-)	26.458.433	26.485.104	37.555.576	16.434.789	35.419.007
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	941.473	952.005	856.088	464.526	714.652
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22.229.568	26.969.827	62.283.967	10.107.677	35.739.864
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	12.162.705	14.318.631	57.888.415	8.213.323	28.826.198
Esas Faaliyet Karı	37.496.008	64.460.810	164.605.066	52.935.830	113.458.990
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	30.288.757	6.776.801	7.435.825	4.000.133	23.318.274
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	5.229.405	31.498.033	57.720.982	28.935.090	72.743.507
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararındaki Paylar	8.023	21.779	1.089.512	272.982	1.288.933
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı	62.563.383	39.717.799	115.409.421	28.273.855	65.322.690
Finansman Gelirleri	10.474.796	7.806.945	12.290.124	3.907.977	4.987.218
Finansman Giderleri (-)	92.328.867	98.129.529	128.683.662	44.767.531	91.582.729
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Zarar	-19.290.688	-50.604.785	-984.117	-12.585.699	-21.272.821
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	4.924.649	1.907.663	10.731.933	-1.100.995	6.877.398
Dönem Vergi Gideri	0	0	-249.313	71.410	55.861
Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	4.924.649	1.907.663	10.981.246	-1.172.405	6.821.537
Sürdürülen Faaliyetler Net Dönem Zararı	-14.366.039	-48.697.122	9.747.816	-11.484.704	-28.150.219
Dönem Zararı	-14.366.039	-48.697.122	9.747.816	-11.484.704	-28.150.219
Dönem Zararının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	259.282	5.835.640	1.178.312	945.215
Ana Ortaklık Payları	-14.366.039	-48.956.404	3.912.176	-12.663.016	-29.095.434

Tekstil İş Kolu

Net Satışlar (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
Tekstil	236.101.700	176.028.803	277.874.231	101.161.066	261.116.582
-Kumaş	228.289.448	172.318.203	276.327.343	99.897.562	259.365.008
-Gömlek	7.812.252	3.710.600	1.546.888	1.263.505	1.751.573

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

Net Satışlar (Milyon TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022	30.06.2021
Türkiye	204,9	176	277,9	261,1	101,2
Hindistan	31,2	0	0	0	0
Toplam	236,1	176	277,9	261,1	101,2

(Milyon Avro)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022	30.06.2021
Tekstil İhracat	19,8	15	15,5	9,5	6,5
Kumaş	19,8	15	15,41	9,44	6,42
Gömlek	0,1	0	0,09	0,06	0,08

- 2020 yılında tekstil iş kolunda 176,0 milyon TL olarak gerçekleşen hasılat 2019 yılına ait tekstil iş kolu hasılatının %25 altındadır. Pandemi döneminde ortalama satış fiyatlarında önemli bir değişiklik olmamakla beraber Covid-19 Pandemisi nedeniyle Söktaş'ın en büyük ihracat pazarı olan Avrupa'daki mağaza kapamaları ve kısıtlamalar nedeniyle satış hacimleri düşmüştür. Alınan tedbirler sayesinde herhangi bir iş kesintisi olmamakla beraber, Covid-19 Pandemisi nedeniyle oluşan belirsizlik ve tekstil iş kolunda sevk edilemeyen siparişler nedeniyle, Söktaş'ın kumaş satış miktarı geçen yılın aynı dönemine göre %30 azalmıştır.
- Söktaş'ın 2020 yılı tekstil ihracatı toplam 15,0 milyon Avro olup, Covid-19 Pandemisi nedeniyle 2019 yılının %24 altında gerçekleşmiştir. Söz konusu dönemde Söktaş'ın ağırlıklı faaliyet gösterdiği "Pamuklu Dokuma Kumaş" ürün grubu ihracatında Türkiye'de %19,6'lık bir düşüş kaydedilmiştir. Yurtiçi satışların yaklaşık %90'ı da döviz bazlıdır.
- Türkiye 2021 yılı Ocak-Aralık dönemi toplam tekstil ihracatı, bir önceki yıl aynı döneme göre % 33,2 gibi çok büyük bir artışla 12,9 milyar USD'a ulaşmıştır. Söz konusu dönemde şirketimizin ağırlıklı faaliyet gösterdiği "Pamuklu Dokuma Kumaş" ürün grubu ihracatında ise %22,4'lük bir artış kaydedilmiştir.
- 2021 yılında şirketin tekstil iş kolunda 277,9 milyon TL olarak gerçekleşen hasılat 2020 yılına ait tekstil iş kolu hasılatının %58 üzerindedir. 2021 yılı Mayıs/Haziran aylarından itibaren kısıtlamaların gevşetilmesi ile birlikte şirketin siparişlerinde çok kısa sürede hızlı bir toparlanma olmuş ve yılsonu itibarıyla sipariş bakiyeleri bir önceki yılın çok daha üzerinde seviyelere ulaşmıştır. Omicron vakalarının azalması, aşı uygulamaları da bu durumda etkili olmuş ve talebin çok daha hızlı bir şekilde dönüşü görülmüştür.
- 1 Ocak – 31 Aralık 2021 tarihleri arasında Grup'un tekstil ürünlerinden oluşan konsolide ihracatı 15,5 milyon EUR tutarındadır. Ayrıca tekstil iş kolunda yurt içi satışların yaklaşık %90'ı da döviz bazlıdır.
- Türkiye toplam ihracat performansı ivmesi 2022 ilk yarısında da devam etmiş tekstil ve hammadde ihracatı, bir önceki yıl aynı döneme göre % 9,9 artışla 6,8 milyar USD'a ulaşmıştır. Söz konusu dönemde şirketin ağırlıklı faaliyet gösterdiği "Pamuklu Dokuma Kumaş" ürün grubu ihracatında ise %23'lük bir artış kaydedilmiştir.
- Tekstil iş kolunda talepteki canlanma 2022 yılının ikinci yarısında da devam etmiştir. Bu sayede tekstil iş kolunun konsolide satış gelirinden aldığı pay 2022 yılının ilk yarısında %65'ten %75'e yükselmiştir.
- Şirketin konsolide ihracatı 2022 yılının ilk yarısında 9,5 milyon EUR olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılının aynı döneminde ihracat 6,5 milyon EUR olup, ihracat gelirlerindeki EUR cinsi artış %46 olmuştur.
- Diğer taraftan küresel enflasyon, resesyon riski, jeopolitik gerilimler, Rusya-Ukrayna savaşı, artan Covid vaka sayıları, hammadde, enerji ve lojistik maliyetlerinin artması ve tedarik

zincirindeki kırılmalar ileriye dönük beklentilerde tedirginlik yaratmaktadır. Nitekim küresel ekonomik aktivitede gözlenen ivme kaybı paralelinde uluslararası kuruluşlar Haziran ayında 2022 ikinci yarısı ve 2023 yıllarına ilişkin küresel büyüme beklentilerini aşağı yönlü revize etmiştir.

Süt Hayvancılığı İş Kolu

Açıklama	31.12.2019			31.12.2020			31.12.2021		
	Miktar	Tutar TL	%	Miktar	Tutar TL	%	Miktar	Tutar TL	%
Fabrika Çiğ Süt Satışları	25.417.171 Lt	50.890.138	80,7	23.986.693 Lt	59.227.719	75,1	23.824.107 Lt	78.978.694	69
Perakende Pastörize ve Çiğ Süt Satışları	748.069 Lt	3.666.277	5,8	984.661 Lt	5.201.580	6,6	1.082.446 Lt	7.107.753	6,2
Süt Ürünleri (Peynir ve Tereyağı) Satışları	0	0	0	0	0	0	8.307	268.108	0,2
Canlı Varlık Satışları	1.107 baş/adet	3.833.726	6,1	1.243 baş/adet	6.298.557	8	761 baş/adet	12.600.851	11
Diğer (*)	-	4.637.667	7,4	-	8.182.002	10,4	-	15.107.139	13
Toplam		63.027.809	100		78.909.858	100		114.062.545	100

Açıklama	30.06.2022			30.06.2021		
	Miktar	Tutar TL	%	Miktar	Tutar TL	Tutar %
Fabrika Çiğ Süt Satışları	10.159.764 Lt	64.106.924	75,1	12.513.521 Lt	38.933.764	70,5
Perakende Pastörize ve Çiğ Süt Satışları	536.237 Lt	6.580.106	7,7	540.902 Lt	3.244.345	5,9
Süt Ürünleri (Peynir ve Tereyağı) Satışları	11.564 Kg	846.861	1,0	-	0	0,0
Canlı Varlık Satışları	1.723 baş/adet	6.508.118	7,6	1.252 baş/adet	6.134.855	11,1
Diğer (*)	-	7.342.118	8,6	-	6.950.696	12,6
Toplam		85.384.126	100,0		55.263.660	100,0

- 2019, 2020 ve 2021 yıllarında artan yem maliyetine karşın çiğ süt taban fiyatındaki artışların gecikmesi nedeni ile TL maliyetli, kaba yem ağırlıklı besleme uygulamaları söz konusu yıllarda da devam etmiştir.
- Süt hayvancılığı satış hasılatı 2019 yılındaki 63,0 milyon TL'den 2020 yılında 2019 yılına göre %25,2 artışla 78,9 milyon TL'ye yükselmiştir. Söz konusu dönemde çiğ süt satışlarının litre bazında %4,6 gerilemesine karşılık ortalama çiğ süt satış fiyatındaki %13'lük artış sonucunda çiğ süt satış gelirlerinde artış elde edilmiştir. 2020 yılında ortalama çiğ süt satış fiyatındaki artışta da 15.11.2019 tarihi itibarıyla çiğ süt taban fiyatının 2,00 TL/LT'den 2,30 TL/LT'ye yükseltilmesi etkili olmuştur.
- 2020 yılında canlı varlık satış adetleri 2019 yılına göre %6,6 oranında gerilerken, canlı varlık satış fiyatlarındaki artış sayesinde canlı varlık satış gelirleri %7,1 oranında yükselmiştir. Bu kapsamda 2020 yılındaki toplam satış hasılatında görülen artış, temel olarak çiğ süt fiyatındaki artış ve organik büyümeye bağlı canlı varlık satış tutarlarındaki artıştan kaynaklanmaktadır.
- Süt hayvancılığı iş kolu satış hasılatı 2020 yılındaki 78,9 milyon TL'den 2021 yılında 2020 yılına göre %44,5 artışla 114,1 milyon TL'ye yükselmiştir.
- 2021 yılında ortalama çiğ süt satış fiyatındaki artışta da 2021 yılı içerisinde yapılan çiğ süt taban fiyatı artışları etkili olmuştur.
- 2021 yılında ortalama sağmal hayvan sayısı 2.537 (2020 yılı: 2.707 adet, 2019 yılı: 2.626 adet) olup, çiftliğin sağmal hayvan kapasitesi 3.600 adettir. 2021 yılında, toplam sürü büyüklüğü ve

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

sağmal hayvan sayısında azalma görülmüş olup, Şirket, süt verimliliği düşük hayvanları sürüden satarak çıkarmış ve verimlilik artışına katkı sağlamaya çalışmıştır. 2019 yılında 28,71 litre ve 2020 yılında 26,36 litre seviyesinde olan günlük ortalama hayvan başı süt üretimi 2021 yılında özellikle verimsiz hayvanların bünyeden çıkması ile birlikte 29,12 litreye yükselmiştir.

- Dökme süt satışları miktarsal olarak 2020 yılında, 2019 yılına göre gerilerken 2021 yılında yatay bir seyir izlemiştir. 2020 yılındaki gerilemede süt verimliliğinin son 5 yılın altına gelmesi nedeniyle süt üretiminin azalması temel etkenken 2021 yılında süt verimliliğindeki artışla üretim hacmi, yükselen süt miktarına rağmen dökme süt satışlarının miktarsal bazlı yatay kalması üretilen sütün katma değeri yüksek paketli ürünlere yönlendirilmesi amaçlıdır.
- Bununla birlikte ortalama dökme süt fiyatlarının artması dökme süt satış gelirlerini de artırmıştır.
- Ayrıca 2021 yılında yatırımı tamamlanan pastörize süt, taze kaşar peyniri ve tereyağ satışlarındaki miktarsal büyümeler ve fiyat artışları gelir büyümesini desteklemiştir.
- Süt fiyatlarında baskı oluştuğunda ya da yem fiyatlarındaki artışın süt fiyatlarıncı geç takip edildiği durumlarda devlet, miktar primi olarak adlandırılan süt primi gelirlerini artırmakta ve çiftlikleri desteklemektedir.
- 2019 ve 2020 dönemlerinde süt fiyatlarındaki fiyat artışları yem fiyatlarının gerisinde kaldığı için devlet miktar primi olarak adlandırılan ve Şirket'in net satışlarında kaydedilen süt primi desteklerini artırmış ve 2019, 2020 ve 2021 yıllarında süt primi net satış payı sırasıyla %5,0, %6,7 ve %5,2 olarak gerçekleşmiştir.
- Bununla birlikte 2021 yılında temel olarak canlı varlık satış fiyatlarındaki artış sayesinde canlı varlık satış gelirleri yükselmiştir.
- Süt hayvancılığı iş kolunda; çiğ süt taban fiyatlarının 8 Aralık 2021 itibariyle 3,20 TL/tl'den 4,70 TL/tl'ye, 01.04.2022-15.05.2022 tarihleri arasında 5,70 TL/lt'ye , 15.05.2022 tarihinden itibaren de 7,50 TL /Lt'ye artırılması satış gelirlerine 2022 yılının ilk yarısında olumlu yansımıştır. Bu sayede 2022 yılının ilk yarısında süt hayvancılığı iş kolu satış hasılatında %54 artış elde edilmiştir. Söz konusu taban fiyata Efeler Çiftliği'nde üretilen çiğ sütün içeriği ve mikrobiyolojik kalitesi sebebi ile uygulanan ilave fiyat farkları dahil değildir.
- Pandemi sürecinde ihracatçı tarafından alınan tedbirler sayesinde herhangi bir iş kesintisi yaşanmamıştır. Bu nedenle salgın döneminde süt üretim ve satış miktarında salgın kaynaklı herhangi bir azalma olmamıştır. Bunun yanı sıra son tüketici nezdinde evde tüketimin öneminin arttığı bu dönemde, evde yoğurt yapımı ve sağlıklı gıda tüketimine yönelim, çiğ süte olan talebi artırmıştır. Söz konusu dönemde biyogüvenlik tedbirleri ve rutin dezenfeksiyon uygulamaları artırılmıştır.

Konsolide Finansal Sonuçlar

- 2020 yılında konsolide satış gelirleri %15 azalarak 260,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında satış gelirlerindeki azalışın sebebi temel olarak Covid-19 Pandemisi nedeniyle Söktaş'ın en büyük ihracat pazarı olan Avrupa'daki mağaza kapamaları ve kısıtlamalardır. Alınan tedbirler sayesinde her iki iş kolunda da herhangi bir iş kesintisi olmamakla beraber, Covid-19 Pandemisi nedeniyle oluşan belirsizlik ve tekstil iş kolunda sevk edilemeyen siparişler nedeniyle, Söktaş'ın kumaş satış miktarı geçen yılın aynı dönemine göre %30 azalmıştır. Şirket'in süt hayvancılığı iş kolunda 2020 yılında hasılatı 2019 yılına göre %20 artış göstermiştir. Satış hasılatında elde edilen büyüme, temel olarak çiğ süt fiyatındaki artış ve organik büyümeye bağlı canlı varlık satışlarındaki artıştan kaynaklanmaktadır.

- 2021 yılında Şirketin konsolide satış gelirleri her iki iş kolunda da kaydedilen büyüme sayesinde 2020 yılına göre %53,7 artmıştır.
- 2022 yılının ilk yarısında SÖKTAŞ'ın konsolide satış gelirleri 2021 yılının ilk yarısında göre 2,2 kat artmıştır. Şirketin her iki iş kolu da bu dönemde büyüme kaydetmiştir.
- Maliyet tarafında ise Şirket'in yürütmekte olduğu maliyet azaltıcı tedbirleri de içeren dönüşüm stratejisinin etkisiyle 2020 yılında 2019 yılına oranla %26,0 düşüş kaydedilmiştir. Artan yem ve enerji maliyetleri nedeniyle maliyetlerde 2021 yılında 2020 yılına göre %34,8 ve 2022 ilk yarısında 2021 yılının ilk yarısında göre %121,5 artış yaşanmıştır.
- Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı kaleminin yıllar itibarıyla seyri incelendiğinde Sürdürülen Faaliyetler Dönem Zararı'nın temel sebebi çoğunluğu kredilerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kur farkı zararından oluşan finansman giderleridir. 2020 yılında konsolide net zararda görülen artış, gerçekleşmemiş kambiyo zararı ve 2020 yılında etkisi yoğun biçimde görülen Covid-19 Pandemisi kaynaklı tekstil iş kolundaki satış azalmasının yanı sıra, 2019 yılında Söktas India – Hindistan'ın satışı nedeniyle kaydedilen 29,5 milyon TL tutarındaki tek seferlik "Bağlı Ortaklık Satış Karı"dır.
- Süt hayvancılığı iş kolunda, başta yem olmak üzere artan hammadde fiyatları ve dövizdeki dalgalanmaların yaratması muhtemel risklerin yanı sıra; temel olarak devletin süt fiyatına ilişkin yürütmekte olduğu politika sebebiyle sağmal sayısı %15'e yakın azaltılmıştır.
- Pandemi sonrası özellikle tekstil sektöründe geri dönen talep, artan süt fiyatları ve son dönemde her iki işkolunda yürütülen geri dönüşüm stratejisinin sonucu olarak operasyonel performansını artıran şirket 2022 yılının ilk yarısında finansman giderlerindeki artışın yanı sıra yukarıda da değinilen sürü azalması kaynaklı oluşan gayrinakdi gider nedeniyle 28,2 milyon TL net zarar kaydetmiştir.

Majlar	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
Brüt Kar Marjı (Brüt Kar/Hasılat)	27,10%	42,00%	59,10%	53,10%	48,00%
Faaliyet Karı Marjı (Faaliyet Karı/Hasılat)	12,20%	25,30%	42,00%	33,80%	32,70%
Net Kar Marjı (Net Kar/Hasılat)	-4,70%	-19,10%	2,50%	-7,30%	-8,10%
FAVÖK Marjı (FAVÖK/Hasılat)	17,90%	32,30%	49,00%	42,50%	39,60%

2019, 2020, ve 2021 yıllarında konsolide FAVÖK marjları sırasıyla %17,9, %32,3 ve %49,0 olarak gerçekleşmiştir. Söktas, 2020 yılında 2019 yılına göre %49,6 oranında artışla 82,3 milyon TL FAVÖK kaydetmiştir. FAVÖK'teki artış süt hayvancılığı ve tekstil iş kollarının katkısındaki artıştan kaynaklanmaktadır. Covid-19 Pandemisi kaynaklı satış azalması sonucunda 2020 yılında oluşan FAVÖK kaybı yaklaşık 33 milyon TL'dir. 2021 yılında FAVÖK 2020 yılına göre %133,3 oranında artışla 191,9 milyon TL olmuştur. Söz konusu artışta şirketin maliyet kontrolü amaçlı aldığı tedbirlerin olumlu etkisi bulunmaktadır. 2022 yılının ilk yarısında FAVÖK'teki artış 2021 yılının ilk yarısına göre %106,4 oranında olup, FAVÖK 137,2 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

TERK
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

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

Tekstil Sektörü:

Tekstil iş kolu hasılatında 2020 yılında 2019 yılına göre %25 düşüş olmuş ve 176,0 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. (2019: 204,9 milyon TL) 2020 yılında Covid-19 Pandemisi nedeniyle oluşan belirsizlik ve sevk edilemeyen siparişler nedeniyle mamul kumaş satış miktarı 4.147 km ile 2019 yılına göre %30 oranında azalmıştır. Gömlek satış miktarı da 46 bin adet ile 2019 yılının %54 altında (2019: 101 bin adet) gerçekleşmiştir. 2020 yılında Şirketin en büyük ihracat pazarı olan Avrupa ve ABD’de mağazaların kapanması ve Batılı ülkelerde perakende satışların düşmesi nedeniyle marka ve alım gruplarının siparişlerinde sert düşüşler yaşanmış, buna bağlı olarak Türkiye toplam ihracat performansı da olumsuz etkilenmiştir. Sokağa çıkma yasakları ve mağaza kapamalarının yaşandığı 2020 yılının ilk yarısında Şirketin tedarikçisi olduğu Avrupa’daki büyük perakende grupları da Şirket ile benzer şekilde satışlarda düşüş yaşamış, buna bağlı olarak büyük zararlar kaydetmiş ve siparişlerini belirgin şekilde düşürmüşlerdir. Diğer taraftan Şirketin özellikle büyük pazarları arasında bulunan İtalya, İspanya ve İngiltere’deki kısıtlamaların yılın üçüncü çeyreğinde gevşemesi ve bu pazarlarda tüketici talebindeki canlanmanın ekonomik aktiviteye yansımalarıyla birlikte 2020 yılı Temmuz ve sonrasında Şirketin elindeki açık sipariş bakiyesinde çok kısa sürede hızlı bir toparlanma olmuştur. 2020 yılının son çeyreğine gelindiğinde ise Covid-19 Pandemisindeki ikinci dalga ile beraber siparişlerde yavaşlama görülmüştür.

Tekstil iş kolu hasılatında 2021 yılında 2020 yılına göre %57,9 artış olmuş ve 177,9 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. (2020: 176,0 milyon TL) 2021 yılı Mayıs/Haziran aylarından itibaren kısıtlamaların gevşetilmesi ile birlikte şirketin siparişlerinde çok kısa sürede hızlı bir toparlanma olmuş ve yılsonu itibarıyla sipariş bakiyeleri bir önceki yılın çok daha üzerinde seviyelere ulaşmıştır. Omicron vakalarının azalması, aşı uygulamaları da bu durumda etkili olmuş ve talebin çok daha hızlı bir şekilde dönüşü görülmüştür.

Tekstil iş kolunda talepteki canlanma 2022 yılının ikinci yarısında da devam etmiştir. Bu sayede tekstil iş kolunun satış hasılatı %158,1 artarak 261,1 milyon TL olmuştur (1Y 2021: 101,2 milyon TL).

Belirsizlikler ve artan online satışları yönetebilmek adına “Talebe Dayalı Tedarik” tüm markalar için daha da önemli hale gelmekte ve hız, esneklik, kısa metraj talepleri artmaktadır. Pandemi sonrasında, alıcıların satın alma stratejilerinde, belirsizlik ve krizlerle başa çıkabilmek üzere risk yönetimi zorunluluğu ve trendlerdeki hızlı değişim, online satışların artması ile “local to local sourcing” artacaktır. Bu da Şirketin en büyük pazarı olan Avrupa için Pan-Avrupa bölgesinde üretiminin öneminin artması demektir. Aynı zamanda Çin-Amerika arasındaki ticaret savaşı da Amerikalı alıcıların alternatif tedarikçi ülkelere yönelmesine sebep olacaktır; Türkiye’nin her iki büyük pazar için de bu durumdan avantajlı çıkacağı öngörülmektedir.

Tekstil iş kolundaki satışlar, aşağıdaki tablolarda Km ve milyon TL olarak gösterilmiş ve dönemler arasındaki değişimler de ayrı bir tabloda sunulmuştur.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

Satışlar (Tekstil İş Kolu)	31.12.2019		31.12.2020		31.12.2021		30.06.2021		30.06.2022	
	Km	Milyon TL	Km	Milyon TL	Km	Milyon TL	Km	Milyon TL	Km	Milyon TL
Türkiye	5.930	205	4.147	176	4.825	278	2.073	101	2.730	261
Hindistan (*)	1.367	31,2	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) 29.03.2019 tarihinde Soktas India'nın satışı nedeniyle 2019 yılındaki veriler 01.01.2019 – 29.03.2019 tarih aralığına aittir.

Değişim	2020-2019		2021-2020		30.06.2022-30.06.2021	
	Km	Milyon TL	Km	Milyon TL	Km	Milyon TL
Türkiye	-1.783	-29	678	102	657	160

Süt Hayvancılığı Sektörü:

2020 çiğ süt satış miktarı 24.971 ton seviyesiyle 2019 yılının %5 altında (2019: 26.165 ton) gerçekleşmiştir. 2020 yılı satış hasılatı 2019 yılının %20 üzerindedir. Süt hayvancılığı satış hasılatında 2020 yılında elde edilen büyüme temel olarak çiğ süt fiyatındaki artış ve organik büyümeye bağlı canlı varlık satışlarındaki artıştan kaynaklanmaktadır.

2021 yılında çiğ süt satış miktarı 24.907 ton seviyesiyle 2020 yılının %0,3 altında (2019: 24.971 ton) gerçekleşmiştir. 2021 yılı satış hasılatı 2019 yılının %35 üzerindedir. Süt hayvancılığı satış hasılatında 2021 yılında elde edilen büyüme temel olarak çiğ süt fiyatındaki artıştan kaynaklanmaktadır.

2022 yılının ilk yarısında çiğ süt satış miktarı 10.696 ton seviyesiyle 2021 yılının ilk yarısının %18,1 altında (1Y 2021: 13.054 ton) gerçekleşmiştir. 2022 ilk yarı yılı satış hasılatı 2021 ilk yarı satış hasılatının %70 üzerindedir. Süt hayvancılığı satış hasılatında 2022 yılının ilk yarısında elde edilen büyüme temel olarak çiğ süt fiyatındaki artış kaynaklanmaktadır. Çiğ süt satış miktarındaki azalma çiftlikte üretilen çiğ sütün, üretimine 2021 yılında başlanan katma değerli ve ambalajlı perakende ürünler için kullanılması ve başta yem olmak üzere artan hammadde fiyatları ve dövizdeki dalgalanmaların yaratması muhtemel risklerin yanı sıra; temel olarak devletin süt fiyatına ilişkin yürütmekte olduğu politika sebebiyle sağmal sayısının %15'e yakın azaltılmasından kaynaklanmıştır.

Süt hayvancılığı iş kolundaki satışlar, aşağıdaki tablolarda Bin Ton ve milyon TL olarak gösterilmiş ve dönemler arasındaki değişimler de ayrı bir tabloda sunulmuştur.

Satışlar (Süt Hayvancılığı İş Kolu)	31.12.2019		31.12.2020		31.12.2021		30.06.2021		30.06.2022	
	Ton	Milyon TL	Ton	Milyon TL	Ton	Milyon TL	Ton	Milyon TL	Ton	Milyon TL
Çiğ Süt Satışları (*)	26.165	59,1	24.971	65,7	24.907	88,7	13.054	41,9	10.696	71,3
Canlı Varlık ve Diğer Satışlar	-	11,3	-	13,2	-	25,4	-	13,4	-	14,1
TOPLAM	26.165	70,4	24.971	78,9	24.907	114,1	13.054	55,3	10.696	85,4

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SOKTAS TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

(*) Satılan çiğ süt litre başına verilen süt destekleme prim geliri dahildir.

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

İhraççı'nın faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek hususlar aşağıda sıralanmıştır;

- Dünya genelinde iplik ve pamuk fiyatlarındaki değişimler,
- Yem fiyatlarındaki dalgalanmalar,
- Devletin sağlamış olduğu teşvik ve sübvansiyonlar görülebilecek yönetmelik değişiklikleri,
- Çiğ süt ve et fiyatlarında görülebilecek önemli ölçüde değişimler,
- Yurt içi ve yurt dışı ekonomik, politik, pandemik ve jeopolitik olağanüstü gelişmeler
- Yerel ve küresel makro ekonomideki gelişmeler,
- Komşu ülkelerdeki siyasi karışıklıklar,
- Finans sektöründe yaşanabilecek olumsuzluklar,
- Döviz kurlarındaki dalgalanma,
- Yurt içi ve yurt dışı talep yetersizliğidir

Bununla birlikte İhraççı'nın tekstil işkolundaki satışlarının büyük kısmı döviz kuruyla yapılmakta olup, döviz kurlarının artması kısa dönemde tekstil iş kolunda kar oluşturabilir. Bunun yanında faiz politikalarının değişimi şirket borçluluğuna doğrudan etki edecektir. Ülkemize yurtdışı ve Uzakdoğu'dan ithal edilebilecek kumaşlara gelebilecek gümrük koruma önlemleri de Söktaş gibi yerel üreticilerin Pazar payını artıracaktır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Borçluluk Durumu (TL)	30.06.2022
Kısa vadeli yükümlülükler	794.479.460
Garantili	0
Teminatlı	443.991.956
Garantisiz/Teminatsız	350.487.504
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	288.816.486
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	160.942.370
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	127.874.116
Özkaynaklar	1.083.295.946
Çıkarılmış sermaye	
Yasal Yedekler	431.462.354
Diğer Yedekler	153.800.000
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	9.682.532
TOPLAM KAYNAKLAR	1.514.758.300
Net Borçluluk Durumu	
A. Nakit	Tutar (TL)
B. Nakit Benzerleri	43.826.157
C. Alım Satım Amacı Finansal Varlıklar	834.700

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

D. Likidite (A+B+C)	
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	44.660.857
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	0
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	184.075.930
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	193.086.220
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	101.661.291
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	478.823.441
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	434.162.584
L. Tahviller	158.659.642
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	693.675
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	159.353.317

11. İHRAÇCININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

30.06.2022 dönemi itibarıyla İhraççı'nın dönen varlık toplamı 450.680.811 TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 794.479.460 TL olup, net işletme sermayesi açığı 343.798.649 TL'dir.

Finansal Kalemler (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Dönen Varlıklar	144.941.827	190.029.982	310.754.818	450.680.811
Kısa Vadeli Yükümlülükler	257.617.749	347.556.315	547.353.832	794.479.460
Net İşletme Sermayesi	-112.675.922	-157.526.333	-236.599.014	-343.798.649

İhraççı'nın cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi yoktur. Şirket'in izahname tarihi itibarıyla döviz cinsi banka kredileri bulunmakta olup, ilgili dönemde döviz kurlarında yaşanan artış Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinde artışa neden olmuştur. Gerçekleşmesi planlanan bedelli sermaye artırımından elde edilecek gelir işletme sermayesine katkı yapacaktır.

Hindistan biriminin satışından elde edilen gelir sayesinde 2019 yılı içinde Şirket'e 6 milyon ABD Doları tutarında işletme sermayesi girişi sağlanmıştır.

Şirket Yönetim Kurulunun 22.04.2020 tarihli kararı çerçevesinde Söktaş'ın 40.120.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 18.546.000 TL'lik kısmı nakden (bedelli) ve 19.568.000 TL'lik kısmı Şirket ortaklarının daha önce sermaye avansı ve nakit borç olarak Şirkete ödemiş oldukları tutarların mahsubu suretiyle karşılanarak %95 oranında 38.114.000 TL artırılarak 78.234.000 TL'ye çıkarılması sonrasında elde edilen toplam 18.340.614,14 TL net nakit girişinin 12.781.863,86 TL'si Şirket'in finansal yükümlülüklerinin azaltılması adına Türkiye İş Bankası A.Ş., Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Odeabank A.Ş.'den kullanılan uzun vadeli banka kredilerinin anapara ve faiz ödemelerinde kullanılmıştır.

Ayrıca Şirket Yönetim Kurulu'nun 10.06.2021 tarihli kararı çerçevesinde Söktaş'ın 78.234.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %96,58971 oranında 75.566.000 TL artırılarak 153.800.000 TL'ye çıkarılması sonrasında elde edilen toplam 46.013.188,03 TL brüt (45.494.461,08 TL net) nakit girişinin 34.821.916,33 TL'si Şirket'in finansal yükümlülüklerinin azaltılması adına Türkiye İş Bankası A.Ş., Türkiye

Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Odeabank A.Ş.'den kullanılan uzun vadeli banka kredilerinin anapara ve faiz ödemelerinde kullanılmıştır.

İşbu sermaye artırım sürecine ilişkin maliyetler ile Şirket pay sahiplerinden toplam 27.300.000 TL tutarındaki mahsup işlemi sonrasında elde edilebilecek net fonun tamamının Şirketin finansal yükümlülüklerinin azaltılmasında kullanılması planlanmaktadır.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

12.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

İhraççı'nın tekstil işkolundaki faaliyetleri göz önünde bulundurulduğunda, Şirket üretiminin büyük bir bölümünü ihraç etmektedir. Bu sebeple ülkeler arasındaki serbest ticaret anlaşmaları, koruma amaçlı gümrük vergileri ve diğer tarife, kota vb. gibi uygulamalar İhraççı'nın satış performansını etkileyebilir. Bununla birlikte Şirket'in ihracatının çoğunluğu Avrupa ülkelerine yapılmaktadır. Bugüne dek yapılan ticari ilişkiler sonucunda Avrupalı müşterilerin dünyada değişen moda trendlerine hızlı uyum sağladıkları görülmüştür. Ancak son dönemde söz konusu ülkelerin ekonomik aktivitelerinde görülen zayıflama da talep tarafında zayıflığı beraberinde getirmiştir. Özellikle müşterilerin tercihleri ve talep edebilme kabiliyetleri Şirket'in gerek üretim gerek satış performansında belirleyici olmaktadır. Üretiminin büyük bir bölümünü müşteri siparişlerine göre faaliyetlerini sürdüren İhraççı için müşterilerinde taleplerindeki değişim önem arz etmektedir.

Hammadde fiyatlarındaki görülen değişimler de İhraççı'nın maliyetini etkilemekte olup, operasyonel karlılığında da yansıma gösterecektir.

Covid-19 Pandemisi İhraççı'nın ana müşterisi hazır giyim perakende sektörünü 2020 yılı 1. çeyrek sonu, 2. çeyrek başı faaliyet dönemlerini olumsuz etkilemiştir. Şirket'in 2020 Temmuz ayı ve sonrasında siparişlerinde çok kısa sürede hızlı bir toparlanma olmuş ve 2020 Ağustos başı itibarıyla sipariş bakiyeleri bir önceki yıl aynı tarihteki sipariş bakiyesi seviyesine ulaşmıştır. Ancak sonrasında yaşanan Covid-19 Pandemisinin ikinci dalgasının etkilerine bağlı olarak gelen kısıtlamalarla birlikte 2020 Aralık ayından itibaren siparişler açısından tekrar bir durgunluk başlamıştır. Covid-19 Pandemisi 2021 yılında da dünya ekonomisini derinden etkilemeye devam etmiştir. Aşı uygulamaları, özellikle Şirket'in ana pazarı olan Avrupa ve Amerika için, 2021 yılının ikinci yarısına yönelik olumlu beklentiler yaratmış ve Mayıs ayından itibaren kısıtlamaların da gevşetilmesi ile satışlarda toparlanma başlamıştır. Aşı uygulamaları ile birlikte, talebin 2021 ikinci yarısından itibaren kademeli olarak geri dönüşü gözlenmektedir.

Küresel bazda faaliyet gösteren Amerika ve Avrupa bazlı hazır giyim firmaları tedarik zincirlerinde kendilerine coğrafik olarak daha yakın, az adetli, esnek üretim yapacak kumaş üreticilerini tercih edecektir. Aynı zamanda sağlık ve kişisel koruma özellikli, sürdürülebilir giyim ürünlerinin önümüzdeki dönemde artacağı öngörülmektedir.

Normalleşme ve ekonominin tekrar açılması süreçlerine giren ülkelerde ise hazır giyim satışlarında hem perakende kanalı, hem de e-ticaret kanalında ortalama üstü hareketlenme meydana gelmesi beklenmektedir.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

Covid-19 Pandemisi ve koruma önlemlerinin başlamasından itibaren tekstil işkolunda sipariş ve üretim azalması olmuştur. Buna karşılık şirket hammadde stoklarında azaltmaya gitmiş, Kısa Çalışma düzenine girmek için başvuru yapmıştır. Tedarikçi ödemelerini karşılıklı anlaşma suretiyle düzenleyip, operasyonlarını sürdürülebilir hale getirmek için çalışmalara başlamıştır. Şirketin satış fiyatlarında bir değişiklik olmamakla beraber, kısa vade sipariş azalmasına karşılık, müşterilerinin bir sonraki Sonbahar-Kış moda sezonu için numune siparişleri başlamıştır.

İhraççı'nın süt hayvancılığı işkolundaki faaliyetleri göz önünde bulundurulduğunda, ülkemizde süt fiyatlarının periyodik bir şekilde belirlendiği Ulusal Süt Konseyi toplantıları bütün tedarik zincirini etkilemektedir. Yem maliyeti ülke genelinde hayvancılık sektöründe en belirleyici girdi kalemi olarak ortaya çıkmaktadır. Bununla birlikte döviz kurlarında yaşanan değişimler de hayvan yemi girdilerini büyük ölçüde etkilemektedir. Dolayısıyla yem fiyatları ve döviz kurlarında değişimler Şirket'in gerek üretim gerek satış performansını etkilemektedir. Söz konusu etkileşime örnek olarak 2018 yılı son çeyreğinde yaşanan artış sonrası yem giderleri hızlı bir şekilde artış kaydetmiştir. Bu artış paralelinde ülke genelinde süt hayvanlarının kesime gönderilmesi, dolayısıyla da süt üretiminin %7 civarında azaldığı görülmüştür. Süt hayvanları kesimi sonucunda Efeler Çiftliği'nin buzağı satışları düşmüş ve stokta bulunan erkek buzağı sayısı artmıştır. Et fiyatlarındaki artışla beraber erkek buzağı satışlarında artış görülmektedir.

Covid-19 Pandemisi, gıda sektörüne ise olumlu yönde etki etmiştir. Evde daha sağlıklı gıda tüketimi eğiliminin artışı, dışarıda yemek olanaklarının da kısıtlanması ile birlikte gıda sektöründe harcama eğilimlerinde artış görülmüştür.

Bunun yanı sıra devlet tarım teşviklerinin doğru miktarda ve zamanında alınması bütün üreticileri yakından ilgilanmaktadır. Gıda güvenliğini sağlamak için sürdürülebilir politikaların izlenmesi bütün tarım sektörünü etkilemektedir.

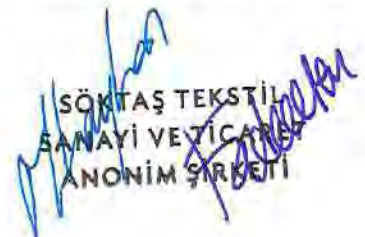
Ortak eğilimler;

Döviz kurlarında yaşanabilecek oynaklıklar, global ekonomideki zayıf büyüme ve zayıf ticaret eğilimi paralelinde iç ve dış talep yetersizliği, faiz oranlarında görülebilecek değişimler İhraççı'nın faaliyet gösterdiği her iki sektör içinde üretim, satış, maliyet ve stok kalemlerini belirleyen ortak eğilimlerdir.

Bununla birlikte İhraççı'nın finansal tablo dönemleri itibariyle net döviz açığı olması sebebiyle kurlarda artış olması halinde finansal tablolara negatif etkisi olacaktır.

Ayrıca Covid-19 Pandemisi her iki işkolunda da üretimde hijyen, ve esneklik gerektirmiş olup, çalışan sağlığını sağlamak, üretim taleplerinin zamanda karşılamak, müşterilerden gelen sipariş değişikliklerine hızlı cevap verebilmek önem kazanmıştır.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


SÖĞÜTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

12.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Küresel ve yerel ekonominin genel gidişatına yönelik eğilimler ve finansal piyasalarda yaşanan dalgalanmalar Şirket üretimi, satışları ve maliyetleri üzerinde etkili olabilmektedir. Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu her iki iş kolu göz önünde bulundurulduğunda, hammadde fiyatlarındaki değişim Şirket'in satın alma maliyetlerini önemli ölçüde etkilemekte olup, söz konusu etki operasyonel karlılık kaleminde de yansıma bulmaktadır. Döviz kurlarında görülen hareketlilik ise, Şirket'in tekstil faaliyetlerinin önemli bir kısmını ihraç ediyor olması, süt hayvancılığı faaliyetlerine ilişkin olarak ise girdi fiyatlarının döviz kurlarındaki değişime paralel artış kaydetmesi nedeniyle önemlidir.

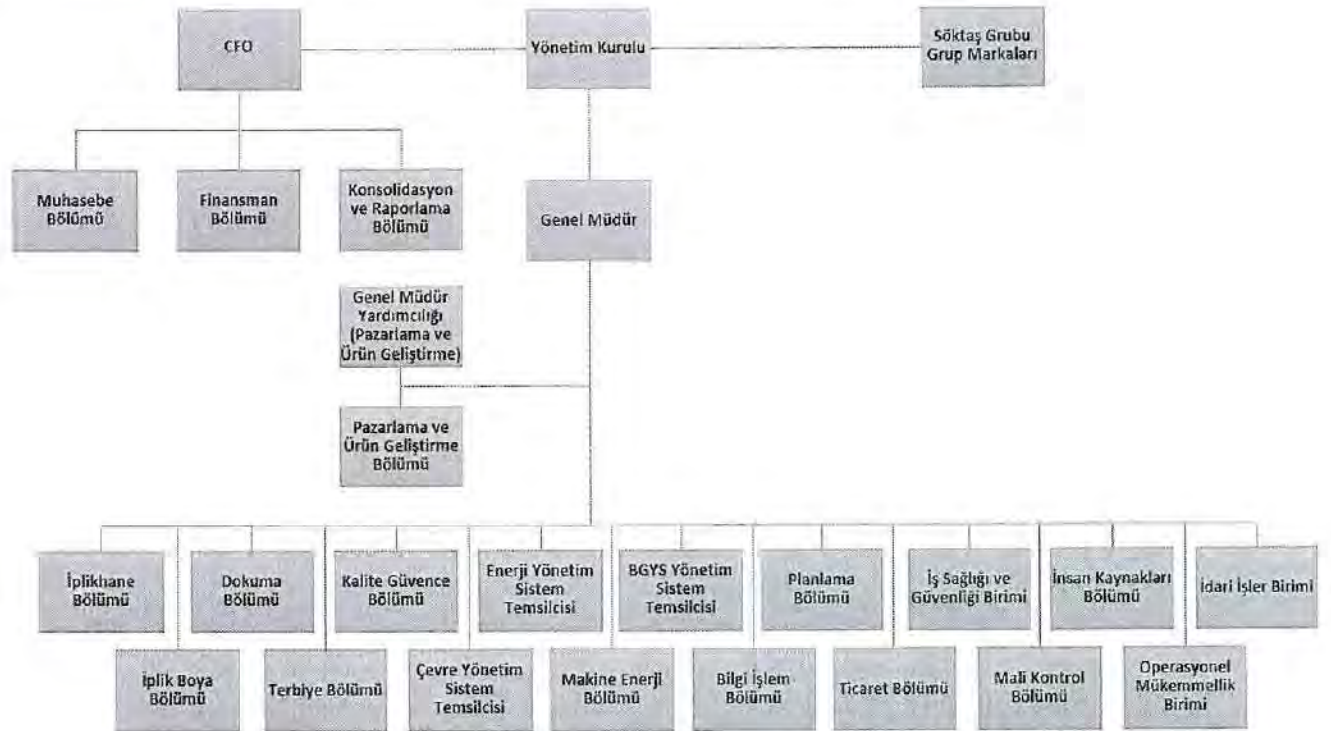
İşbu izahnamenin 5. bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, cari hesap yılı içinde ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar yoktur.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Korkmaz İlkorur	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Üyeliği	(*)	-	-
Eyüp Hilmi Kayhan	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Görevli Üye	Yönetim Kurulu Başkanlığı, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı, Görevli Üye	(*)	13.974.172,31	9,09
Muharrem Hilmi Kayhan	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Görevli Üye	Yönetim Kurulu Başkanlığı, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı, Görevli Üye	(*)	11.099.519,26	7,22
Yakup Güngör	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurulu Üyeliği, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı	(*)	0,00	0,00
Muzaffer Kayhan	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	(*)	0,00	0,00
Leyla Kayhan Elbirlik	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	(*)	220.660	0,55
Zeynep Kayhan Kantaşı	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	(*)	8.024	0,02
Nazım Ekren	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği	(*)	0,00	0,00
Arzu Aslan Kesimer	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği	(*)	0,00	0,00

(*) Yönetim kurulu üyeleri, İhraççı'nın 20.04.2022 tarihli 2021 yılına ait olağan genel kurul toplantısında 2022 yılı faaliyet sonuçlarının görüşüleceği 2023 yılında yapılacak genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler:

Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerin ihraççı dışında yürüttükleri görevler işbu izahnamenin 14.4 numaralı bölümünde yer almaktadır.

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı (%)
Nihat Fadıl Erten	CFO	CFO	0
Muzaffer Turgut Kayhan	Genel Müdür	Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcısı	0,06
Yaşar Baran Kayhan	Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müdür Yardımcısı	0,12
Seyhan Aktemur	Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müdür Yardımcısı	

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARİ
ANONİM ŞİRKETİ

14.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:
İhraççı, 24.02.1971 tarihinde kurulmuştur.

14.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Eyüp Hilmi Kayhan, Muharrem Hilmi Kayhan'ın erkek kardeşidir. Muzaffer Kayhan, Eyüp Hilmi Kayhan ve Muharrem Hilmi Kayhan'ın amcasının oğludur. Muzaffer Turgut Kayhan, Eyüp Hilmi Kayhan'ın oğludur. Yaşar Baran Kayhan, Muharrem Hilmi Kayhan'ın oğludur. Leyla Kayhan Elbirlik, Eyüp Hilmi Kayhan'ın kızıdır. Zeynep Kayhan Kantaşı, Muharrem Hilmi Kayhan'ın kızıdır.

14.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Adı, Soyadı	Unvanı	Şirkette Bulunduğu Süre (Yıl)	İş Tecrübesi (Yıl)
Eyüp Hilmi Kayhan	Yönetim Kurulu Başkanı	38	42
Muharrem Hilmi Kayhan	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	40	44
Yakup Güngör	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	13	50
Muzaffer Kayhan	Yönetim Kurulu Üyesi	8	36
Leyla Kayhan Elbirlik	Yönetim Kurulu Üyesi	7	22
Zeynep Kayhan Kantaşı	Yönetim Kurulu Üyesi	7	19
Nazım Ekren	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	5	33
Arzu Aslan Kesimer	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2	30
Nihat Fadıl Erten	CFO	29	33
Muzaffer Turgut Kayhan	Genel Müdür	12	18
Yaşar Baran Kayhan	Genel Müdür Yardımcısı	10	18
Seyhan Aktemur	Genel Müdür Yardımcısı	31	31

Korkmaz İlkorur, Yönetim Kurulu Başkanı

1944 yılında İzmir'de doğan Korkmaz İlkorur, 1967'de Robert Kolej İktisat Bölümü'nden mezun olduktan sonra, lisans üstü eğitimini 1968 yılında Amerika'daki Pittsburgh Üniversitesi'nde tamamlamıştır.

Hollanda'da kurulu Credit Europe Bank Supervisory Board'unda 2012 yılından bu yana Bağımsız Üye olarak görev yapmaktadır.

1971-1982 yılları arasında T. Sınai Kalkınma Banka'sında, 1984-1993 yılları arasında Türk Mitsui Bank'da, 1993-1995 yılları arasında Yapı Kredi Banka'sında çalışan Korkmaz İlkorur, 1995 yılından itibaren Kentbank A.Ş., Çimentaş A.Ş., Altınyunus A.Ş., Batı Sigorta A.Ş., Pınar Su A.Ş., Viking Kağıt A.Ş., Yaşar Birleşik Pazarlama A.Ş., Yaşar Dış Ticaret A.Ş., Yasar Holding A.Ş., Söktaş Tekstil San. ve Tic. A.Ş. ve Söktaş Dokuma İşletmeleri San. ve Tic. A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmıştır.

1999-2000 yıllarında TUSİAD Yönetim Kurulu üyesi, Ekonomi ve Mali İşler Komitesi Yöneticisi ve TUSİAD Kurumsal Yönetim Çalışma Grubu Yöneticisi olarak görev almıştır.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

Ayrıca, Japonya ve Amerika İş Konseyi Üyeliği yapmıştır. Uluslararası Genç Girişimciler Vakfı Yönetim Kurulu, Çimentaş Eğitim ve Sağlık Vakfı Yönetim Kurulu, Robert Kolej Mütevelli Heyeti'nde yer almıştır. OECD İş ve Sanayi Danışma Komitesi (BIAC)'de 2001-2009 yıllarında Regulatory Reform Komisyon Başkanlığı yapmıştır. 20 yıl boyunca Türkiye'nin önde gelen günlük gazetesinde köşe yazarlığı yapmıştır. Evli ve iki çocuk babasıdır.

Eyüp Hilmi Kayhan, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Görevli Üye

1956 yılında doğan Eyüp Hilmi Kayhan, 1976 yılında Robert Koleji'nden mezun olduktan sonra, işletme eğitimini 1980 yılında Amerika'daki İthaca Koleji'nde tamamlamıştır.

Eyüp Hilmi Kayhan, Söktaş Tekstil'de Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevini sürdürmektedir. Kendisi ayrıca Efeler Çiftliği'nde de Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır.

Muharrem Hilmi Kayhan, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Görevli Üye

Saint Joseph'te ve Robert Koleji'deki orta öğretiminden sonra Manchester Üniversitesi Tekstil Mühendisliği Bölümü'nü 1976 yılında tamamlayan Muharrem Hilmi Kayhan, MBA derecesini Cornell Üniversitesi'nden almıştır. Söktaş Tekstil'de Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevini yürütmektedir.

Ege İhracatçı Birlikleri, Türkiye Tekstil İşverenler Sendikaları, Ege Bölgesi Sanayi Odası'nın Yönetim Kurullarında görev yapmıştır. 1997-1998 yılları arasında Türk Sanayicileri ve İş İnsanları Derneği (TÜSİAD) Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmış olup, 2001 yılı Ocak ayında TÜSİAD Yüksek İstişare Konseyi Başkanı seçilmiştir. 2005 yılından bu yana TÜSİAD Onursal Başkanı'dır.

Muharrem Hilmi Kayhan, Robert Koleji Mütevelli Heyeti ve İzmir Kültür Sanat ve Eğitim Vakfı Yönetim Kurulu'nda görev yapmaktadır. 2009 yılı Türkiye Büyük Millet Meclisi Üstün Hizmet Ödülü sahibidir. 2003 yılından itibaren İspanya'nın İzmir Fahri Konsolosu'dur.

Yakup Güngör, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

1948 yılında Adana'da doğan Yakup Güngör, 1972 yılında Ortadoğu Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünden mezun olduktan sonra Sabancı Holding Tekstil Grubunda çalışmaya başlamıştır. 2007 yılı sonunda kendi işi olan Çare Danışmanlık Limited Şirketi'ni kurana kadar, Sabancı Holding Tekstil Grup Başkanlığı, Bossa T.A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Yünsa A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerinde bulunmuştur.

Muzaffer Kayhan, Yönetim Kurulu Üyesi

1968 yılında İstanbul'da doğan Muzaffer Kayhan, 1986 yılında Robert Koleji'nden mezun olmuştur. Cornell Üniversitesi'nde Endüstri Mühendisliği lisans ve yüksek lisansını, Georgia Institute of Technology'de işletme yüksek lisansını 1993 yılında tamamlamıştır.

1994-1995 arasında Finans Bank A.Ş.'nde Kurumsal Finansman Uzmanı olarak çalışmıştır. Muzaffer Kayhan, Lee ve Wrangler markalarının Türkiye'deki lisans sahibi ve üretici firması

TEBA
TARIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ