

açıklamalarına www.soktasgroup.com adresli internet sitesinden ve KAP'tan (www.kap.org.tr) ulaşılabilir.

Bağlı ortaklık Efeler Çiftliği, Gıda Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı yetkilileri tarafından yürürlükteki yönetmelik ve tebliğler kapsamında yapılan test ve incelemeler sonucu "Hastalıktan Ari İşletme Sertifikası" 15.09.2022 tarihinden itibaren bir yıl geçerli olacak şekilde yenilenmiştir.

Ayrıca Avrupa Birliği Onaylı Süt Çiftliği sertifikası da her yıl yenilenmekte olup, mevcut sertifikanın geçerliliği devam etmektedir.

Süt Hayvancılığı işletmesi, 29.11.2021 tarihinde PCA tarafından yapılan denetimler sonucunda "Gıda Güvenliği Yönetim Sistemi" ile ilgili olarak "ISO 22000:2018 Gıda Güvenliği Yönetim Sistemi" belgesini almaya hak kazanmış olup, belge 1 yıl süre 28.11.2023 tarihine kadar geçerlidir.

Bağlı ortaklık Efeler Çiftliği çiğ süt üretimi "İyi Tarım Uygulamaları" yönetmeliğine uygun olarak Hayvansal Üretim-Süt Sığırcılığı alt kapsamında İyi Tarım Uygulamaları sertifikası 27.03.2023 tarihinde yenilenmiş olup, 30.04.2024 tarihine kadar geçerlidir.

Dünya Helal Birliği uygunluk kriterleri denetimi kapsamında 11.04.2022 tarihinden itibaren 1 yıl geçerli olmak kaydı ile Helal Gıda sertifikasını almaya hak kazanmıştır.

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Söktaş konsolide olarak tekstil alanında pamuklu – pamuk karışımı dokuma kumaş tasarımı ve üretimi, hayvancılık alanında da çiğ süt üretimi ve satışı gerçekleştirmektedir.

Dünya Tekstil ve Hazır Giyim Sektörü

2005 yılında tekstil ve hazır giyim ticaretindeki kotaların kalkmasıyla birlikte, dünya hazır giyim pazarında hem arz hem de talep yönünde şiddetli bir rekabet yaşanmaya başlamıştır. Büyük hacimli siparişler ucuz uzakdoğu ülkelerine kayarken, kötüleşen ekonomik koşullar nedeniyle ABD, Almanya ve Japonya gibi büyük pazarlarda tüketicilerin satın alma kararlarında fiyatın önemi artmaya başlamıştır. Dolayısıyla tekstil ve hazır giyim ürünleri ticareti üzerinde ciddi bir fiyat baskısı oluşmuştur.

Diğer taraftan, 2020 yılında yaşanan COVID 19 pandemisi ve online satışların artması bilinen ticaret usullerinde değişiklik yaratmış ve küresel markaların alım kararlarını doğrudan etkilemiştir. Belirsizliğin, volatilitenin ve risklerin çok yüksek olduğu, müşteri tercihlerinin çok

**SÖKTAS TEKSTİL
TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ**



**YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

hızlı değiştiği yeni dünyada, riskleri yönetebilmek, talebe zamanında cevap verebilmek üzere küresel markalar için yoğunluklu uzakdoğu ülkelerinden ucuz tedarik yerine, yakın tedarik önemli hale gelmiştir.

Küresel tekstil ve hammaddeleri ihracatı 2021 yılında, salgının yıkıcı etkilerinin bertaraf edilmesiyle birlikte, %8,8 artarak 379,9 milyar dolar değerinde gerçekleşmiş ve pandemi öncesi rakamları geçerek, yıllar itibarıyla en yüksek seviyesine ulaşmıştır. Çin, %38,0 payı ile Dünya'nın en büyük tekstil ihracatçısı konumundadır. Çin'in 2021 yılındaki tekstil ihracatı %5,6 azalış ile 144,4 milyar dolar değerinde gerçekleşmiştir. Dünya tekstil ihracatında AB  lkeleri %19,3 payı ve 73,1 milyar dolar ihracatı ile 2. sırada, Hindistan % 6,3 payı ve 24 milyar dolar ihracatı ile 3. sırada yer almaktadır. Türkiye ise küresel tekstil sektörü ihracatından aldığı %3,4 payı ile Dünya'nın en büyük 5. ihracatçısı konumunu korumuştur.

(<https://www.ithib.org.tr/tr/bilgi-bankasi-raporlar-arastirma-raporlari.html> Dünya Tekstil ve Hammaddeleri Sektörü Dış Ticaret Raporu 2021 Yılı Değerlendirmesi)

Küresel enflasyon, resesyon riski, jeopolitik gerilimler, Rusya-Ukrayna savaşı, enerji krizi riski ve tedarik zincirindeki kırılmalar ileriye dönük beklentilerde tedirginlik yaratmaktadır. Nitekim küresel ekonomik aktivitede gözlenen ivme kaybı paralelinde uluslararası kuruluşlar 2023 yılına ilişkin küresel büyüme beklentilerini aşağı yönlü revize etmiştir.

Sektör için en büyük iki fırsat sürdürülebilirlik ve çeviklik, en büyük zorlukta küresel enflasyon, ekonomik aktivitede yavaşlama ve karlılık olarak görülmektedir. Yüksek enflasyon ve resesyon endişesi ile tüketicilerin harcama ve tasarruf yaklaşımlarında değişim, tüketicisi güven endekslerinde global olarak düşüş görülmesine rağmen, tüketicisi segmentleri arasında gelir grubu, yaş grubu ve satın alınan ürüne göre nüanslar göstermeye devam etmektedir. Lüks segmentin en az etkilenmesi ve 2022 ikinci yarısında % 1 -3, 2023 yılında da % 5-10 büyümesi beklenirken, sektörün geri kalan kısmının 2022 yılının ikinci yarısında %5-7 küçülmesi, 2023 yılında ise küçük bir toparlanma ile negatif %2 ile pozitif %3 arasında bir büyüme göstermesi beklenmektedir. Coğrafi olarak da performansın farklılaşacağı, Türkiye'nin en büyük pazarı olan Avrupa'nın özellikle enerji krizi, Ukrayna savaşı ve zayıflayan EURO ve güçlü ABD Doları nedenleri ile daha fazla etkileneceği öngörülmektedir.(McKinsey_The State of Fashion 2023 Raporu)

Türkiye Tekstil ve Hazır Giyim Sektörü

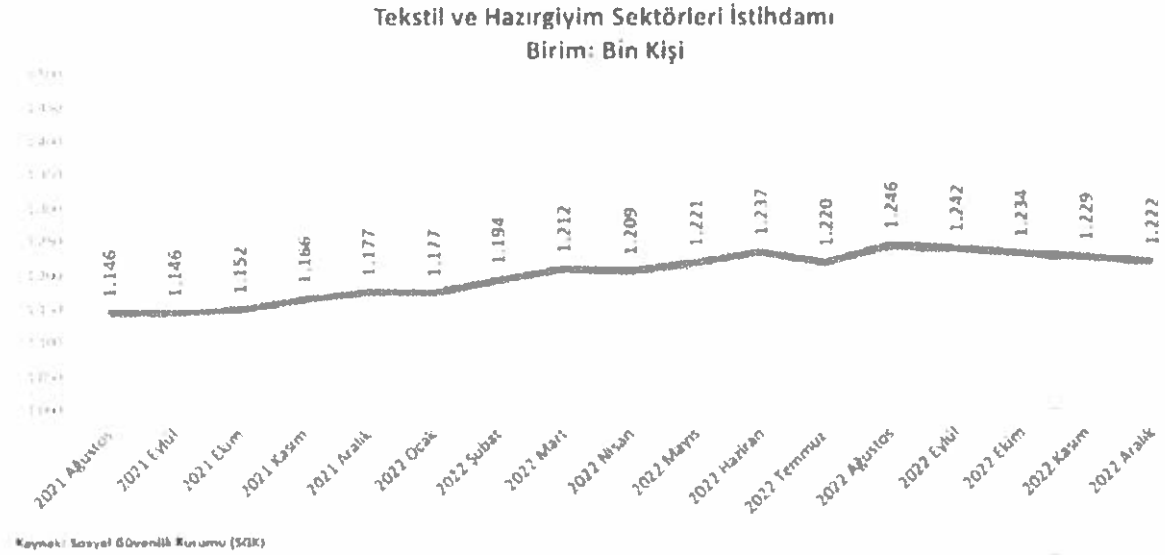
Türkiye'de tekstil ve hazır giyim sektörü, 1980 yılında uygulamaya konulan ihracata yönelik kalkınma politikası ile hızla büyümeye başlamış ve bu tarihten itibaren sektöre yapılan yatırımlar artmıştır. Tekstil ve hazır giyim sektörü birlikte değerlendirildiğinde, gayri safi yurt içi hasıla, imalat sanayi ve sanayi üretimindeki pay, ihracat, ekonomiye sağladığı net döviz girdisi, istihdam, yatırım gibi makro-ekonomik büyüklükler açısından Türkiye'nin önemli sektörlerinden biridir.

Sosyal Güvenlik Kurumu 2021 yılı Aralık dönemi istatistiklerine göre, Türkiye genelinde giyim eşyaları imalatı, tekstil ve deri sektöründe faaliyet gösteren yaklaşık 74.946 firma

bulunmaktadır. Sektörlerde faaliyet gösteren işletmelerin çoğu küçük ve orta büyüklükteki işletmeler niteliğindedir.

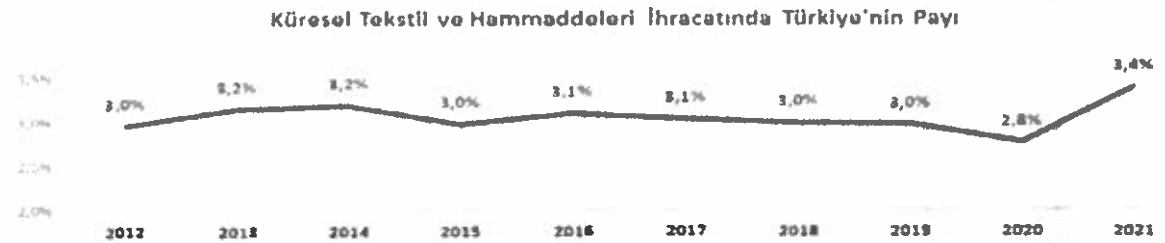
(https://ticaret.gov.tr/data/5b87000813b8761450e18d7b/Haz%C4%B1r%20Giyim%20Sekt%C3%B6r%C3%BC_2018.pdf)

Tekstil ve hazır giyim sektörleri istihdamı, 2022 yılı aralık ayında 1 Milyon 222 bine ulaşmıştır. Toplam istihdam 2022 yılı kasım ayına göre %0,6 oranında azalırken, 2021 yılı aralık ayına göre ise %3,9 oranında artış göstermiştir. (<https://www.ithib.org.tr/tr/bilgi-merkezi-istatistikler-raporlar-aylik-ihracat-degerlendirme-bilgi-notlari-2023.html>)



Bugün Türk tekstil ve hazır giyim sektörü büyük oranda ihracat odaklı bir sektördür.

Türkiye, küresel tekstil sektörü ihracatından aldığı %3,4 payı ile 2021 yılında Dünya'nın en büyük 5. ihracatçısı konumunu korumuştur. (<https://www.ithib.org.tr/tr/bilgi-bankasi-raporlar-arastirma-raporlari.html> Dünya Tekstil ve Hammaddeleri Sektörü Dış Ticaret Raporu 2021 Yılı Değerlendirmesi) Türkiye en büyük global pazarlardan biri olan Avrupa pazarı için yakınlığı ve elyaftan bitmiş ürüne mal sunabilme kapasitesi ile güvenilir tedarikçi konumundadır. Nitekim COVID 19 pandemisi esnasında Avrupa'ya olan coğrafi yakınlığı ve hız kabiliyeti nedeniyle Türkiye'ye tedarik sıkıntılarının yaşandığı Uzakdoğu'dan ciddi iş kaymış ve ihracat rekorları kırılmıştır.



İstanbul Tekstil ve Konfeksiyon İhracatçı Birlikleri Genel Sekreterliği'nin hazırlamış olduğu aylık ihracat değerlendirme bilgi notlarında yer alan bilgilere göre; 2022 yılının Ocak-Aralık döneminde Türkiye toplam tekstil ve hammaddeleri ihracatı bir önceki yıla göre %0,6 artışla

ÖKTA TEKSTİL
SANAYİ TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ



TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

12,9 milyar dolar tutarında gerçekleşmiştir. Türkiye genel ihracat performansı içinde toplam tekstil ve hammaddeleri sektörü ihracatının payı 2022 yılında %5,1 tir.

Toplam tekstil ve hammaddeleri ihracatında ilk üç sırayı 2,5 milyar dolar ile dokuma kumaşlar, 2,5 milyar dolar ile iplik ve 2,3 milyar dolar ile teknik tekstil ürün grupları almaktadır. Söktaş Tekstil'in faaliyet gösterdiği "dokuma kumaş ürün" grubu ihracatında 2022 Ocak – Aralık döneminde, 2021 yılının aynı dönemine göre %9,1 artış, "pamuklu dokuma kumaş" ihracatında ise %3,5 artış gerçekleşmiştir. Pandemi esnasında ciddi artış gösteren "örme kumaşlar" ın ihracatı ise 2022 yılında % 4,6 düşerek dokuma kumaşların gerisinde kalmıştır.

2022 yılında en fazla tekstil ve hammaddeleri ihracatı AB (27) ülkelerine yapılmış olup, 2021 yılına göre %5 oranında gerileyerek 5,6 milyar dolar değerinde gerçekleşmiştir. 2022 yılında, Türkiye'nin en fazla tekstil ve hammaddeleri ihracatı gerçekleştirdiği ikinci ülke grubu Afrika ülkeleri olmuştur. Afrika ülkelerine yapılan ihracat bu dönemde %7 oranında artarak 1,4 milyar dolara ulaşmıştır.(<https://www.ithib.org.tr/tr/bilgi-merkezi-istatistiklerraporlar-aylik-ihracat-degerlendirme-bilgi-notlari-2022.html>)

Türk hazır giyim sektörü 2021 yılı itibariyle %3,7 pay ile dünyanın 6'ncı büyük hazır giyim ihracatçısı konumundadır. AB ülkelerine hazır giyim ihracatında ise ülkemiz Çin ve Bangladeş'in ardından 3'üncü sırada yer almaktadır. Bugün, hazır giyim sektörü, üretim ve istihdamdaki büyük ağırlığıyla ülkemiz ekonomisinin lokomotif sektörlerinden birisi konumundadır.

Türkiye'de üretilen hazır giyim ürünlerinin büyük bir kısmını pamuklu ürünler oluşturmaktadır. Sektörün pamuk, yün, iplik ve kumaş gibi hammadde ve ara malı ihtiyacı büyük ölçüde yurt içinden karşılanmakla birlikte, önemli miktarda ithalat da gerçekleştirilmektedir. Türkiye 2020/21 sezonunda dünyanın yedinci büyük pamuk üreticisi olmasına karşın, yerli üretim iç talebi karşılamamaktadır. Türkiye dünya pamuk tüketimi ve ithalatında ise beşinci sırada almaktadır.

Türk hazır giyim sektörünün sahip olduğu başlıca avantajlar hızlı teslimat, hedef pazarlara olan yakınlık, teknik, sosyal ve idari bilgi birikimi, tecrübe, geniş ürün yelpazesi ve tasarım kapasitesi olarak sıralanabilir. Hazır giyim sektöründeki büyük firmalar son zamanlarda yurt içinde ve yurt dışında mağazalaşmaya yoğunlaşmışlardır. Türkiye hazır giyim sanayi esnek üretim yapısına sahip olup, değişen moda eğilimlerine de uyum sağlayarak yüksek katma değere sahip, modalı ürünler üretir konuma gelmiştir.

(https://ticaret.gov.tr/data/5b87000813b8761450e18d7b/Haz%C4%B1r%20Giyim%20Sekt%C3%B6r%C3%BC_2018.pdf)

2022'de Türkiye'nin hazır giyim ve konfeksiyon ihracatı 2021 yılına göre %4,8 oranında artış ile 21,2 milyar dolar olmuştur. 2022 yılında hazır giyim ve konfeksiyon ihracatının Türkiye genel ihracatındaki payı %8,3 olarak hesaplanmıştır.

En fazla ihraç edilen ürün grubu olan örme giyim eşyalarının ihracatı 2022 yılında geçtiğimiz yıla göre %1,7 oranında artarak 10,5 milyar dolar olmuştur. İkinci büyük grup olan dokuma giyim eşyaları ve aksesuarlarının ihracatı %12,1 oranında artarak 7,7 milyar dolara

yükselmiştir. Ev tekstili ürünleri ve cerrahi maske ürün gruplarının da içinde yer aldığı diğer hazır eşya ürün grubunda ihracat %5,3'lük azalış ile 2,6 milyar dolar değerinde gerçekleşmiştir.

Türkiye'den en fazla hazır giyim ve konfeksiyon ihraç edilen ilk üç ülke Almanya, İspanya ve İngiltere şeklinde sıralanmaktadır. 2022 yılında geçtiğimiz yıl aynı döneme göre Almanya'ya %5 oranında artışla 3,6 milyar dolarlık ihracat yapılırken; İspanya'ya %5,1'lik azalışla 2,6 milyar dolarlık ve İngiltere'ye %2,8'lik azalışla 2 milyar dolarlık ihracat yapılmıştır.

(<https://www.ihkib.org.tr/fp-icerik/ia/d/2023/01/06/hazirgiyim-ve-konfeksiyon-sektoru-2022-aralik-aylik-ihracat-bilgi-notu-202301061057180690-1F06B.pdf>)

Şirket'in Sektördeki konumu

Ticarete 1971 yılında Söktaş Pamuk ve Tarım Ürünlerini Değerlendirme Ticaret ve Sanayi A.Ş. ünvanıyla bir iplik fabrikası olarak başlayan Söktaş Tekstil, 1990'lı yıllarda dokuma kumaş ("ham bez") üretimine, daha sonra da "ipliği boyalı" gömleklik kumaş tasarımı ve üretimine başlayarak değer zincirinde yukarıya gitmiştir. Türkiye'de tek lokasyonda (Söke, Aydın) bir tekstil şirketi olan Söktaş Tekstil, kendi tasarımı ile boyalı iplikleri dokuyarak ham kumaş üretmektedir. Bu ham kumaş daha sonra "terbiye"-apre işlemlerinden geçilerek son haline gelmekte olup, yaklaşık 10 milyon metre yıllık üretim kapasitesi bulunmaktadır.

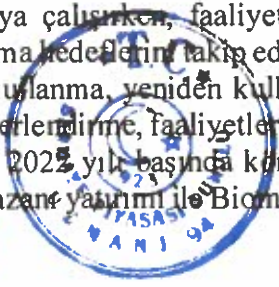
Söktaş Tekstil pazarda aşağıda özetlenen aksiyonların başarılı kombinasyonu ile güçlü ve yüksek bir pozisyon yaratmayı başarmıştır.

- Moda akımları oluşturan koleksiyon geliştirme faaliyetleri, müşteriye özel tasarımlar
- Üst seviye koleksiyon hizmet servisi
- Harcı alem ürünlerden uzaklaşıp, daha katma değerli, kaliteli ürünlere yönelim
- Küçük sipariş üretebilme esnekliği
- Hızlı termin
- Özgün, fark yaratıcı imaj, pazarlama ve networking faaliyetleri

Yarattığı değer ile hali hazırda global birçok markanın stratejik ortağı konumunda olan Söktaş, tedarikçisi olduğu Stella McCartney, Hugo Boss, Paul & Shark, Canali, Massimo Dutti, Gucci, Paul Smith, Ted Baker ve Max Mara gibi üst segment perakende markaların pazardaki rekabet avantajı ve başarılarına katkı sağlamaktadır.

Söktaş, gerçekleşen ve gerçekleşecek çevresel değişiklikler doğrultusunda paydaşlarına yeni değerler yaratmak, rekabetçi gücünü arttırmak üzere inovatif, katma değeri yüksek, sürdürülebilir ürün ve hizmet geliştirme faaliyetlerini sürdürmekte ve iş yapış yöntemlerini sürekli yenilemektedir. Genel toprak sağlığı, karbon emisyonları, biyoçeşitlilik, su mevcudiyeti ve kalitesi, hayvan refahı, topluluk direnci ve geçim kaynakları dahil olmak üzere bir dizi ortak fayda için umut vaaden rejeneratif tarım uygulamaları gibi sürdürülebilir tarım yöntemleri ile pozitif etki yaratmaya çalışırken, faaliyet gösterdiği tekstil sektöründe Birleşmiş Milletler sürdürülebilir kalkınma hedeflerini takip ederek, doğal kaynak tüketimini azaltma, yenilenebilir enerji kaynaklarını kullanma, yeniden kullanım ile atık oluşumunu azaltma ve oluşan atıkları geri dönüşüm ile değerlendirme faaliyetleri sonucu oluşan karbon ayak izini azaltma ilkeleriyle üretim yapmaktadır. 2022 yılı başında kömür tüketimi tamamen bırakılmış, daha sonrasında yapılan yeni buhar kazanı yatırımını ile Biyomassa kullanım miktarı artırılmıştır. Yine 2022 yılında

**SÖKTAŞ TEKSTİL
TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ**



**TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

toplam atıksu kapasitesinin % 55'ini geri kazanma hedefi ile atık su geri kazanım tesisi yatırımı devreye alınmıştır. Şirket uluslararası yasa ve mevzuat gerekliliklerine göre çevresel, sosyal ve yönetsel üretim performansını tüm paydaşları ile paylaşmaktadır. Söz konusu bilgilerin yer aldığı sürdürülebilirlik raporu, 13 Mart 2023 tarihinde KAP'ta <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1123985> adresinde yayınlanmıştır.

Şirket, geliştirdiği sürdürülebilirlik projeleri ile dünya markaları için tercih edilen bir tedarikçiden öte, sürdürülebilirlik çalışmalarında proje ortağı konumuna gelmiştir. Örneğin rejeneratif pamuk projesi 2019 yılında Stella McCartney ile birlikte başlatılmıştır. (<https://www.stellamccartney.com/us/en/sustainability/regenerative-cotton.html>) (<https://www.stellamccartney.com/us/en/sustainability/regenerative-sourcing.html>)

Söktaş Tekstil aynı zamanda UNECE (Birleşmiş Milletler Avrupa Ekonomik Komisyonu) ile rejeneratif pamukta tarladan, mağazaya kadar olan süreçte, her aşamada sağlam sürdürülebilir üretim kanıtları ile şeffaflık ve izlenebilirlik sağlanması için ortak bir blockchain pilot proje yürütmektedir. Bu ortak proje şeffaflık ve izlenebilirlik için UNECE metodolojisini değerlendirme ve uygulamanın yanı sıra rejeneratif tarımın iklim krizine pozitif etkisi, CO² emisyonlarının, biyoçeşitliliğin ölçülmesi için yeni teknolojilerin kullanılabilirliğinin değerlendirilmesine de imkân sağlamaktadır.

Sektörde sürdürülebilirlik, şeffaflık ve ekolojik ürünler en çok konuşulan konular olup, markaların koyduğu agresif sürdürülebilirlik hedefleri doğrultusunda sürdürülebilir ürünlere talep her geçen gün artmaktadır. Söktaş'ın rekabet avantajlarından birisi de güvenilir sürdürülebilir ürün sunabilme kapasitesidir. Bu doğrultuda Söktaş ürünleri içerisinde sürdürülebilir elyaf kullanım oranlarını her yıl artırmaktadır, 2022 yılında pamuk elyaf kullanımının % 32'sini organik, rejeneratif ve BCI sertifikalı sürdürülebilir pamuklar oluşturmaktadır.

Ürün dijitalleştirme süreçleri, kumaşların en gerçekçi yüzey görünümü ve dökümü ile dijital ikizlerinin hazırlanması, dolayısı ile ürün geliştirme sürecinin kısaltılması ve numune üretim maliyetlerinin azaltılması alanında hızla ilerlerken, süreçlerin, üretimin dijitalleşmesi projeleri de öncelikli olarak devam etmektedir.

Hazır giyim, moda sektörü yanında geniş ürün yelpazesine sahip Stok Servis hizmeti ile küçük markalara, online satış servislerine ve kişiye özel segmente de hızlı ve kısa metraj hizmeti verebilmektedir. Söktaş, son tüketiciye satış konusunda shop.soktas.com kumaş satış sitesi ile e-ticaretin avantajlarını kullanmaktadır.

Söktaş'ın Avrupa'daki müşterilerine daha hızlı hizmet verebilmek amacıyla İtalya'da 2014 yılının Temmuz ayında bir tasarım merkezi ve depo faaliyete geçmiştir. İtalya'daki tasarım ve pazarlama faaliyetleri ile Avrupa'daki "Kişiyi Özel Gömlek Dikimi" yapan müşterilerine, çok daha hızlı dağıtım yapmak ve gümrük bürokrasisinden uzak yerel hizmet vermek üzere Şirket'in kurduğu bu oluşum İtalya'nın Biella şehrinde tek çatı altında "Soktas Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. Italy Branch" adı altında toplanmış olup "Kişiyi Özel Gömlek Dikimi" segmentinde Pazar penetrasyonunu artırmaya devam etmektedir.

**SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ**

**TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

Söktaş, 2016 ve 2018 yıllarında, kendi rakiplerinin yerlisi olduğu İtalya’da, imaj, koleksiyon, kalite, fiyat/performans bazında “Marka Performansı ve Müşteri Memnuniyeti”nde birinci gömleklik kumaş markası seçilmiştir. (Kaynak: Consulta Brand Awareness Research 2016 & 2018)

Söktaş, Söke fabrika kampüsünde kiracı olarak 2 yıldır faaliyette bulunan, İtalyan Ermenegildo Zegna lüks giyim markası başta olmak üzere üst kalite ve kişiye özel gömlek üretimi ve ihracatı yapan, yabancı sermayeli Fabula Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin 2018’de sermaye artırımına katılarak, sermaye artırımını sonrasında ulaşılan 1.666.650 TL sermayenin %40’ına ortak olmuştur. Bu anlaşma ile ortak iş geliştirme projeleri, kumaş satışına ek olarak konfeksiyon pazarlama aktiviteleri ve hazır giyimde markalaşma çalışmaları devam etmektedir.

2022 yılının ikinci yarısında Türkiye ihracat artış hızı küresel yavaşlama eğilimine girmesine rağmen, ağırlıklı global üst seviye, erişilebilir lüks ve lüks markalara hizmet veren Söktaş’ın satışları yılın ikinci yarısında da artarak devam etmiştir. 2022 yılında bir önceki yıla göre kumaş satış miktarında %21 artış gerçekleşirken, hali hazırda piyasa ortalamasının çok üzerinde olan metre başına fiyatı da bir önceki yıla göre %17 artarak 6,13 EURO ya ulaşmış ve EURO cinsi hasılatta yılı %41 yukarıda kapatmıştır. TL cinsi tekstil iş kolu toplam satış hasılatı %128 artmıştır. Şirketin ihracatı 2022 yılında 20,2 milyon EURO olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılının aynı döneminde ihracat 15,5 milyon EURO olup, ihracat gelirlerindeki artış %30 olmuştur. Şirketin tekstil işkolundaki yurt içi satışlarının %90’ı döviz bazlıdır.

Söz konusu artışta talepte görülen canlanmanın yanı sıra; kapasiteyi ve esnek üretim kabiliyetini daha da artıran yeni dokuma tezgahlarının devreye alınması etkili olmuştur. Şirket kumaş satışlarını, uzun döneme dayalı iş ilişkilerinin olduğu dünyanın önde gelen tanınmış markalarına yapmaktadır. Söz konusu satış miktarı artışında mevcut müşterilere olan satışın yanı sıra yeni kazanılan müşterilerin de etkisi bulunmaktadır. 2022 yılının dördüncü çeyreğindeki talep canlılığı 2023 yılı ilk çeyreğinde de devam etmektedir ve izahname tarihi itibari ile sipariş bakiyesi geçen senenin %10 üzerindedir.

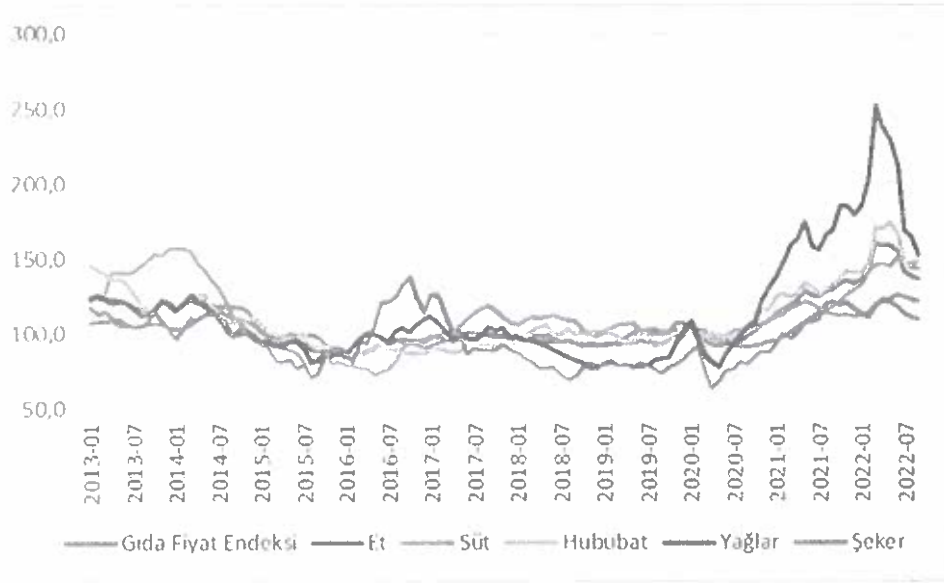
Süt Hayvancılığı İşkolu

İhraççı bağlı ortaklığı vasıtasıyla finansal tablo dönemleri itibarıyla; büyükbaş çiftlik hayvanlarından çiğ süt üretimi yapmak olup, bu kapsamda süt ve süt ürünleri üretimi ile hayvancılık alanında faaliyet göstermektedir.

Tarım, gıda ve hayvancılık sektörü iklim şartları, çevre, üretici ve tüketici tercihleri, hammadde maliyetleri, piyasa koşulları ve teknoloji değişimi gibi parametrelerin sürekli etkileşim içerisinde olduğu bir sektördür. 2020 yılının başından itibaren yayılmaya başlayan Covid-19 Pandemisi, tüm sektörlerle nüksettiği gibi tarım, gıda ve hayvancılık sektörlerini olumsuz etkilemiştir.

FAO Gıda Fiyat Endeksi* (FFPI), Eylül 2022’de, Ağustos ayına göre 1,5 puan (yüzde 1,1) düşüşle 136,3 puan oldu ve art arda altıncı aylık düşüşe işaret etti. FAO Gıda Fiyat Endeksi’nin Eylül ayındaki düşüşüne, uluslararası bitkisel yağ fiyatlarındaki keskin düşüş ve şeker, et ve süt ürünleri fiyatlarındaki düşüşler neden oldu ve bu durum tahıl fiyat alt endeksindeki bir

toparlanmayı olumsuz etkiledi. Yeni düşüşe rağmen, FFPI geçen yılın ilgili ayındaki değerinin 7,2 puan (yüzde 5,5) üzerinde kaldı.



(Kaynak: FAO Food Price Index, <https://www.fao.org/worldfoodsituation/foodpricesindex/en/>)

(*) Eylül 2022

FAO Et Fiyat Endeksi*, Eylül ayında ortalama 121,4 puan, Ağustos ayına göre 0,6 puan (yüzde 0,5) düşerek, art arda üçüncü aylık düşüşü kaydetti, ancak yine de geçen yılın ilgili ayındaki değerinin 8,7 puan (yüzde 7,7) üzerinde. Eylül ayında, kur hareketlerinin etkisiyle uluslararası koyun eti fiyatları en fazla gerilemeyi kaydetmiştir. Sığır eti fiyatları da Brezilya'dan gelen yüksek ihracat olanakları ve bazı üretici ülkelerde artan sığır tasfiyesi nedeniyle düştü. Bu arada, kanatlı eti fiyatları, kuş gribi salgınları nedeniyle bazı büyük ihracatçı ülkelerden gelen kısıtlı ihracat arzına rağmen, dünya ithalat alımları baskı altında kaldığı için marjinal bir şekilde düştü.

FAO Süt Ürünleri Fiyat Endeksi Eylül ayında ortalama 142,5 puan, Ağustos ayına göre 0,8 puan (yüzde 0,6) düşerek art arda üçüncü aylık düşüşe işaret etti, ancak bir yıl önceki değerinin 24,4 puan (yüzde 20,7) üzerinde kaldı. Eylül ayında, tüm süt ürünlerinin uluslararası fiyatları, büyük ölçüde, dünya süt fiyatlarındaki (ABD doları cinsinden ifade edilen) ABD doları karşısında zayıflayan EURO'nun etkisini yansıtarak, ılımlı bir düşüş gösterdi. Ayrıca, özellikle Avrupa'da süt üretimi, yüksek enerji maliyetleri ve işgücü kıtlığından kaynaklanan piyasa belirsizliklerine ilişkin endişeler nedeniyle orta vadeli teslimatlara yönelik sınırlı piyasa talebi ve olumsuz küresel ekonomik büyüme beklentileri de uluslararası süt fiyat teklifleri üzerinde baskı oluşturdu. Bu arada, özellikle Asya'dan gelen spot tedarik talebi güçlü kaldı.

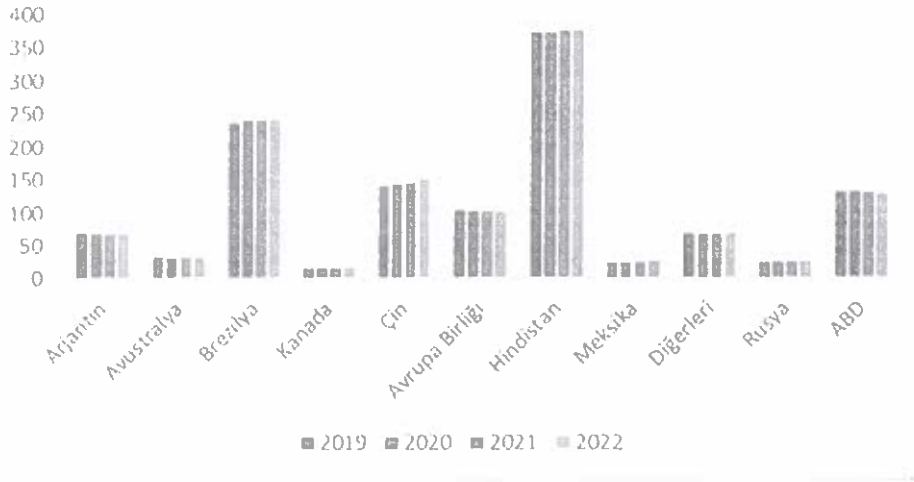


09 Haziran 2023

OKTA TEKSTİL
TANITIM VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Büyükbaş Hayvan Sayısında Önde Gelen Ülkeler



(Kaynak: FAO. 2021. *World Food and Agriculture – Statistical Yearbook 2021*. Rome. <https://doi.org/10.4060/cb4477en>)

(Kaynak: OECD/FAO (2021), “OECD-FAO Agricultural Outlook OECD Agriculture statistics (database)”, <http://dx.doi.org/10.1787/agr-outl-data-en>.)

Dünya hayvan varlığı sayısında yıllar içerisindeki artış azalış dalgalanmalarına rağmen genel sektörel eğilim hayvan sayısının artışı yönündedir. Dünyada sığır varlığı 2021 yılında 2020 yılına göre %0,3 oranında artarak 1,2 milyar baş olmuştur. Dünya sığır ihracatı 2021 yılında 2020 yılına göre %16,6 oranında azalış göstererek 4,5 milyon baş olarak, sığır ithalatı ise 2020 yılına göre %6,9 oranında azalarak 3,2 milyon baş olarak gerçekleşmiştir. Dünya sığır tedarikçileri arasında ilk sırada 375,3 milyon baş ile pazarın %29’una sahip olan Hindistan yer almaktadır. USDA verilerine göre Dünya sığır varlığının 2022’de 1,2 milyar baş olacağı tahmin edilmektedir.

Dünya Sığır Varlığı (Bin Baş)						
	2017	2018	2019	2020	2021	2022T
Başlangıç Stokları	929,707	925,578	929,055	927,979	929,026	937,027
Süt İneği Başlangıç Stokları	233,327	233,552	236,005	238,211	239,317	239,558
Besi Hayvanı Baş. Stok.	196,930	200,480	202,076	203,405	202,901	202,328
Hayvan Sayısı Varlığı	277,993	283,424	283,896	290,200	290,210	285,738
İthalat	2,321	2,479	2,742	3,129	3,164	2,946
Toplam Arz	1,210,021	1,211,481	1,215,693	1,221,308	1,222,400	1,225,711
İhracat	4,886	4,913	5,701	5,713	5,410	4,510
Kasaplık İnek	38,586	38,969	41,721	44,992	42,807	42,059
Kasaplık Dana	13,569	13,281	13,401	10,176	9,508	9,350
Toplam Kesim Hayvanı	233,049	232,973	238,633	240,697	233,111	235,505
Kayıplar	46,518	44,540	43,380	45,872	46,852	46,360

(Kaynak: United State Department of Agriculture, (USDA), <https://apps.fas.usda.gov/psdonline/app/index.html#/app/advQuery>)
(2022T: Tahmini veri)

Dünya Süt Verileri (bin ton)

	2017	2018	2019	2020	2021	YBBO
Toplam Süt Üretimi	826.284	841.878	849.857	861.402	872.229	1,3%
İnek Sütü Üretimi	511.602	522.591	527.738	539.601	544.072	0,8%
İthalat	2.248	2.307	2.424	2.565	2.757	7,5%
İhracat	2.939	2.956	3.174	3.251	3.415	5,0%
Dünya Çiğ Süt fiyatı (\$/kg)	0,39	0,38	0,40	0,40	0,41	2,5%

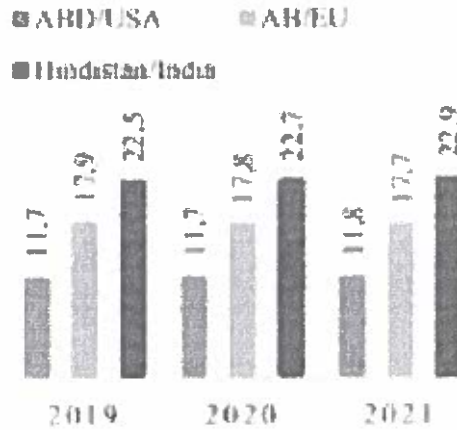
(Kaynak: T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı Tarım Ürünleri Piyasaları Raporları, Süt, Temmuz 2022. FAO, USDA, UNComtrade, DATUM,

<https://arastirma.tarimorman.gov.tr/tepge/Belgeler/PDF%20Tar%C4%B1m%20%C3%9Cr%C3%BCnleri%20Piyasalar%C4%B1/2022-Temmuz%20Tar%C4%B1m%20%C3%9Cr%C3%BCnleri%20Raporu/41-S%C3%9CT%20T%C3%9CP%20TEMMUZ%202022.pdf>)

USDA verilerine göre 2021 yılında dünya süt üretiminin yaklaşık %83'ü inek sütünden oluşmaktadır. Süt üretimi son yıllarda hayvan sayısı ve verimdeki artışın da etkisiyle artış eğilimindedir. 2021 yılında dünya süt üretimi 2020 yılına göre %1,69 oranında azalarak 872 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. Hindistan, AB ve ABD üretimde en çok paya sahip ülkeler olmakla birlikte toplam üretimin %52,4'ünü gerçekleştirmektedir. Dünya çiğ süt ortalama fiyatı 2021 yılında 2010 yılına göre fazla değişim göstermezken, 2016 yılına göre %20,6 oranında artış göstererek 0,41 \$/kg seviyesinde gerçekleşmiştir. 2020 yılı çiğ süt fiyatları ülkelere göre incelendiğinde; ABD'de 0,40 \$/kg, Fransa'da 0,41 \$/kg, Hollanda'da 0,39 \$/kg, Almanya'da ise 0,38 \$/kg'dır. OECD verilerine göre 2020'de kişi başı süt tüketimi 110 LT/yıl ile en çok Rusya birinci sırada, 87,6 LT /yıl ile AB ikinci sırada, 77,7 LT /yıl ile Kanada üçüncü sırada yer almaktadır. Pandemi nedeniyle 2020 yılında dünya süt ithalatı %11 gerilemiştir.

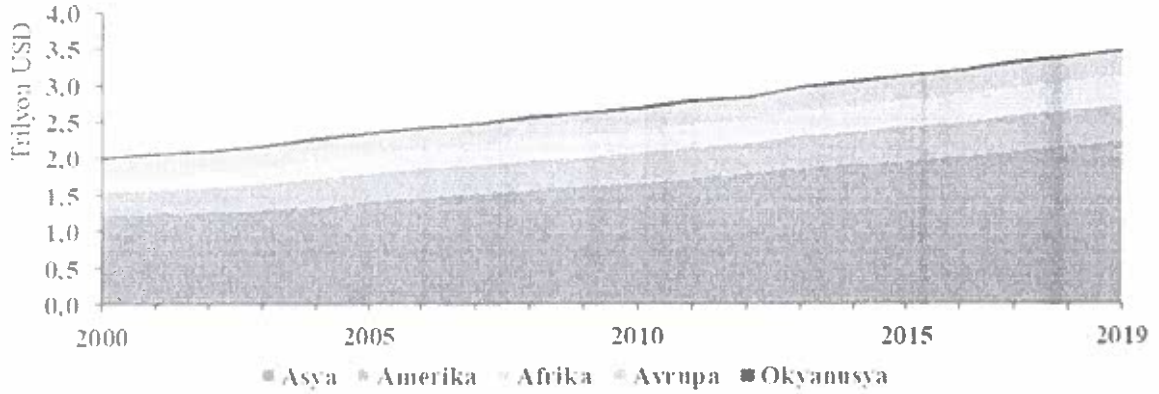
Süt Üretiminde Önemli Ülkeler (%)

Milk production by countries

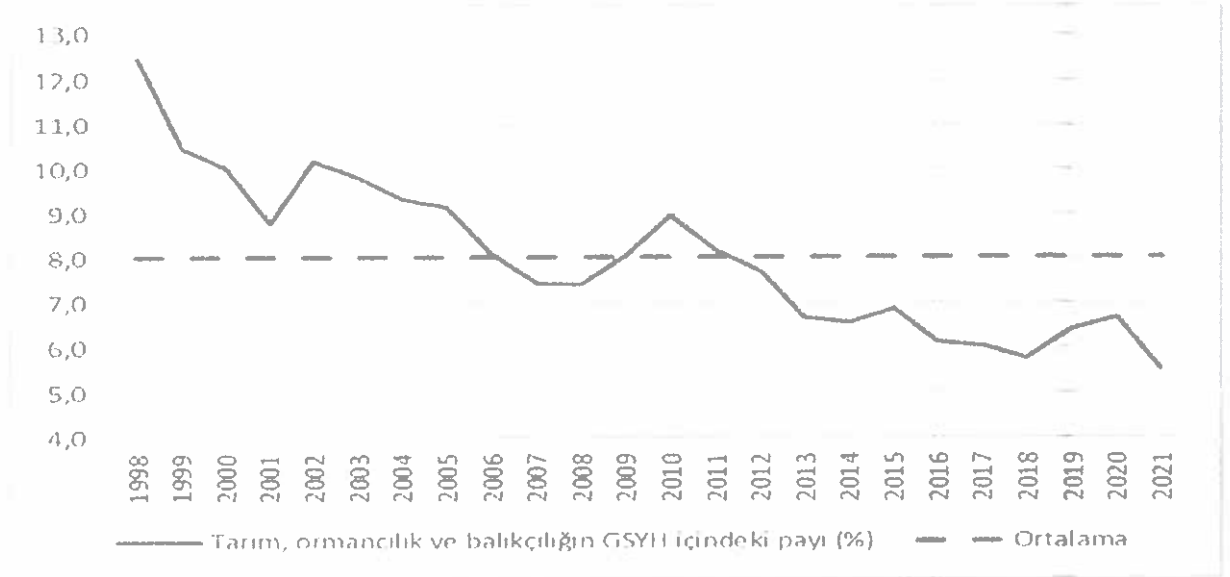


2020 yılının ikinci çeyreğinde, Covid-19 salgını kaynaklı uygulanan karantina uygulamaları reel ekonomide genel bazda hasar oluşturmuştur. Bahsi geçen kriz dönemlerinde defansif sektörler ön plana çıkmış olup 2020 yılını minimum hasar alarak ya da hasarsız atlattır. Defansif sektörlerin başında gıda ve perakende sektörü gelmektedir. Tarım, ormancılık ve balıkçılık sektörünün GSYH içinden aldığı pay mevsimsellik göstermekle bir yılın üçüncü çeyreğinde maksimum seviyeye ulaşmaktadır. Tarım, ormancılık ve balıkçılığın 2021 yılında Türkiye'nin toplam GSYH'sinden aldığı pay %5,6 oranında olmakla birlikte son 23 yıl ortalaması %8 oranındadır.

Bölgelere göre tarım, ormancılık ve balıkçılığın katma değeri



(Kaynak: FAO. 2021. World Food and Agriculture – Statistical Yearbook 2021. Rome.
<https://doi.org/10.4060/ch4477en>)



(Kaynak: TÜİK, Tera Yatırım)

(*) Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış

2021 yılında büyükbaş hayvan sayısı yıllık %0,7 gerileyerek 18,2 milyon baştan 18,0 milyon başa gerilemiştir. Toplam büyükbaş sayısının 185.574 adedi manda, geri kalanı sığırdan oluşmaktadır. 2002 yılında Türkiye’de toplam büyükbaş hayvan sayısı 9,9 milyon civarında iken artan nüfus ve gelişen teknoloji ile birlikte %82,1 artış gösterirken, 2002-2021 yıllık bileşik büyüme oranı (YBBO) %3,2 oranında gerçekleşmiştir. TÜİK verilerine göre 2020 yılında sığır fiyatları yıllık %10 artışla ortalama 6.842 TL/baş’a yükselmiştir.

Türkiye Süt Üretimi ve Sağılan Hayvan Sayısı	2016	2017	2018	2019	2020 (*)
Sağılan Sığır Sayısı (Adet)	5.431.715	5.969.048	6.337.907	6.580.753	6.876.887
Süt Üretimi (Ton)	16.786.263	18.762.319	20.036.877	20.782.374	21.904.622
Verim (Ton/Baş)	3,09	3,14	3,16	3,16	3,19
Sağılan Koyun-Keçi Sayısı (Adet)	19.704.519	22.466.995	24.146.450	25.308.071	26.902.479
Süt Üretimi (Ton)	1.639.813	1.868.174	2.008.096	2.098.664	2.228.781

ÖKTA TEKSTİL
 SANAYİ VE TİCARET
 ANONİM ŞİRKETİ

TERA
 YATIRIM MENKUL DEĞERLER
 ANONİM ŞİRKETİ

Verim (Ton/Baş)	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08
Sağılan Manda Sayısı (Adet)	63.329	69.497	75.882	79.333	84.093
Süt Üretimi (Ton)	63.085	69.401	75.742	79.341	84.181
Verim (Ton/Baş)	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
Toplam Sağılan Hayvan Sayısı (Adet)	25.199.563	28.505.540	30.560.239	31.968.157	33.863.459
Toplam Süt Üretimi (Ton)	18.489.161	20.699.894	22.120.716	22.960.379	24.217.584

(Kaynak: TÜİK Süt ve Süt Ürünleri Üretimi, Aralık 2021 (Erişim: 16.02.2022))



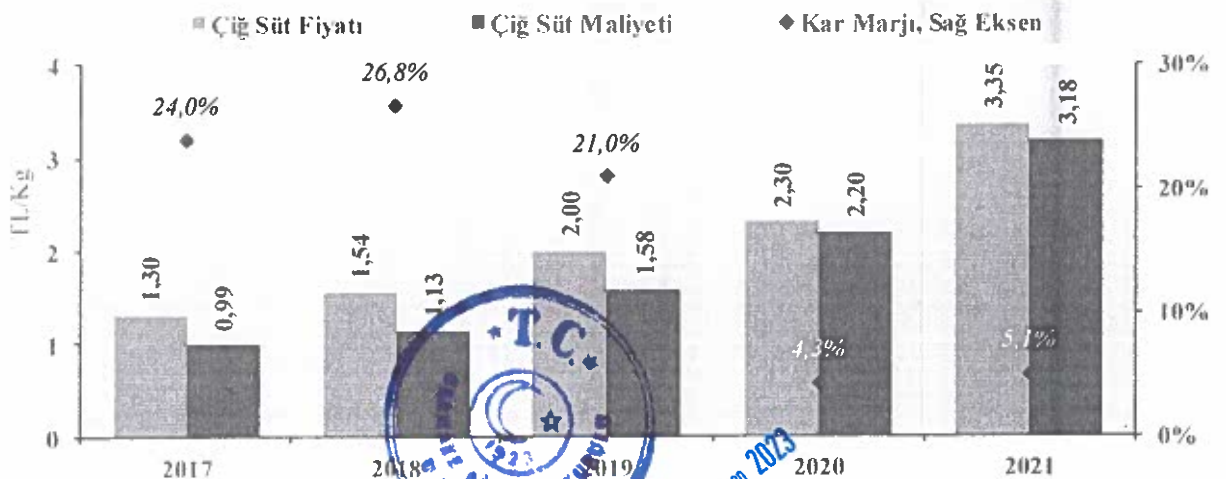
(*) Tahmini veriler (TEPGE hesapları)

(Kaynak: TÜİK)

(*) TÜİK tarafından son veri 2019'da sağlanmış olup, 2020 yılındaki tutar tahminidir.

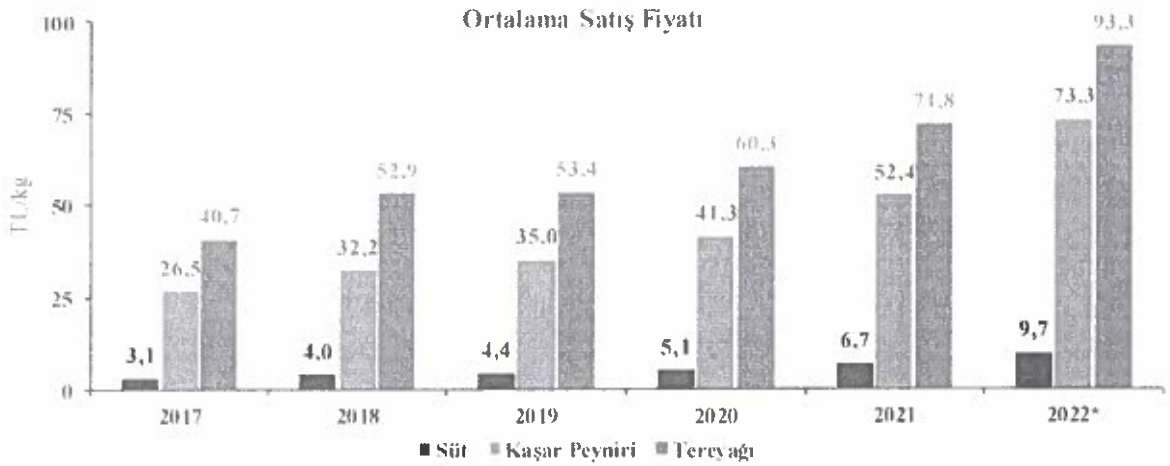
<https://www.tarimorman.gov.tr/sgb/Belgeler/SagMenuVeriler/HAYGEM.pdf>

Türkiye'de süt üretimi, canlı hayvan sayısındaki artış ve laktasyon verimindeki artışa paralel olarak uzun vadede artış göstermiş olup, 2019 yılında toplam üretilen süt miktarı 23,0 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. Bahsi geçen dönemde sütün %90'ı büyükbaş hayvan sütünden, %10'u küçükbaş hayvan sütünden oluşmaktadır. TÜİK verilerine göre 2021 yılında toplanan inek sütü miktarı yıllık %2,1 artışla 10,1 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında süt ve süt ürünleri ithalatı 55,7 milyon USD, ihracatı ise 507,2 milyon USD'dir. Ulusal Süt Konseyi tarafından 2022 yılı çiğ süt tavsiye taban fiyatı (çiğ süt destek primi hariç), bir önceki yıla göre %81 oranında artarak 8,50 TL/lt olarak belirlenmiştir.



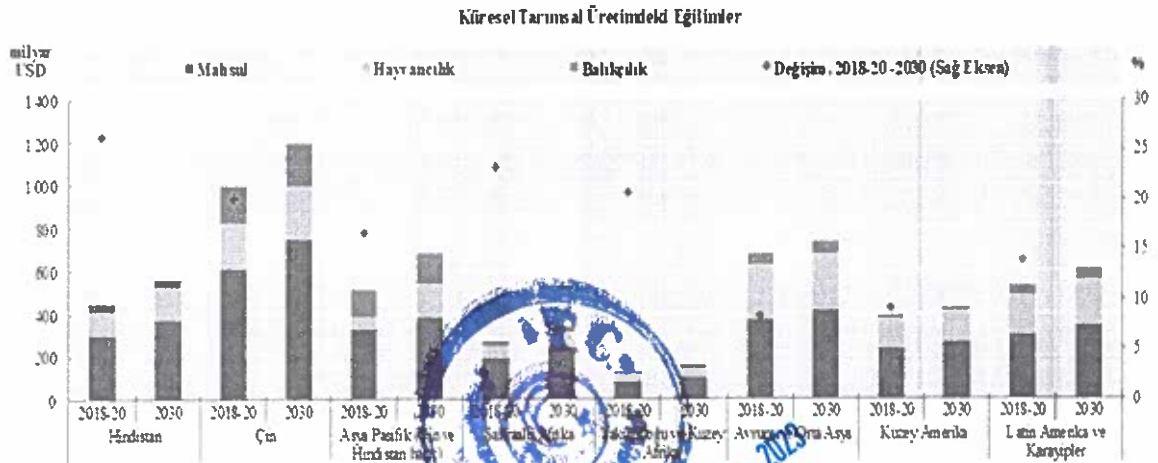
(Kaynak: Ulusal Süt Konseyi, TEPGE Durum, Tahmin Süt ve Süt Ürünleri Raporu 2021)

Türkiye’de peynir üretiminin büyük çoğunluğu inek sütünden elde edilen peynirlerden oluşmakta olup, peynir üretimi 2020 yılında yıllık %9,7 artarak 767 bin ton, yurt içi peynir tüketimi ise 725 bin ton olarak gerçekleşmiştir. Aynı yıl yaklaşık 7 bin ton ithalat, 49 bin ton peynir ihracatı gerçekleştirilmiş olup, 2021’de toplam üretimin 797 bin ton, yurt içi tüketimin ise 754 bin ton olacağı tahmin edilmektedir. TÜİK verilerine göre 2021 yılı ortalama kaşar peyniri fiyatları yıllık %26,7 artışla 52,4 TL/kg, 2022 yılı Ocak ayında ise 2021 yıl ortalamasına göre %39,9 artışla 73,25 TL/kg olarak gerçekleşmiştir. Tereyağı üretimi ise 2020’de 79 bin ton, yurt içi tüketimi ise 87 bin ton civarında olmakla birlikte 2021’de üretimin %9,8, toplam yurt içi tüketimin %8,7 artış göstereceği tahminlenmektedir. TÜİK verilerine göre 2021 yılı ortalama tereyağı fiyatları yıllık %19,2 artışla 71,85 TL/kg, 2022 yılı Ocak ayında ise 2021 yıl ortalamasına göre %29,8 artışla 93,29 TL/kg olarak gerçekleşmiştir.



(Kaynak: TÜİK Enflasyon Mal Sepeti) (*) Ocak 2022

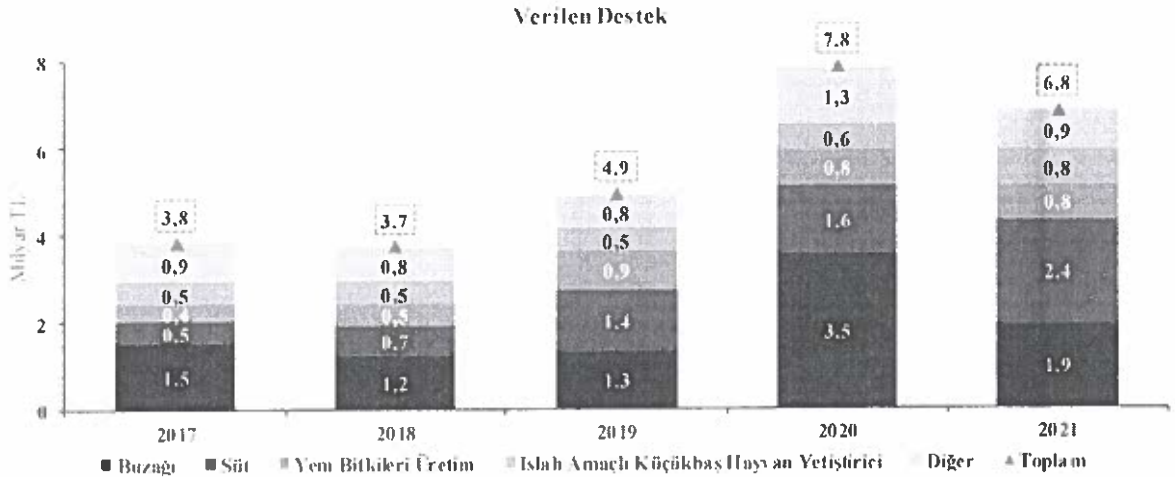
Süt ve süt ürünleri TÜFE minvalinde hareket etmiştir. TÜİK verilerine göre Eylül 2022 itibarıyla yıllık TÜFE %83,5, tarım ürünleri ÜFE %156 gerçekleşirken süt fiyatlarındaki yıllık değişim %78,8 olarak gerçekleşmiştir.



(Kaynak: OECD/FAO (2021), "OECD-FAO Agricultural Outlook 2022 OECD Agriculture statistics (database)", <http://dx.doi.org/10.1787/agr-outl-data-en>.)

2021 yılında uygulanan tarımsal desteklemelere ilişkin 31656 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı'na göre hayvancılık desteklemeleri içerisinde yer alan büyükbaş hayvancılık desteklemelerine; buzağı/malak/manda desteği (farklı başlık ve Bakanlıkça belirlenmiş kriterlerde olmak üzere toplamda 2.270 TL/baş), buzağı desteği (buzağı başına ödeme birim miktarının 1-20 başa kadar tamamı, 21-100 başa kadar %75'i, 101-500 baş için %50'si ödenir), ıslah amaçlı süt içerik analizi desteği (100 TL/baş), hastalıktan ari işletmeler desteği (Bakanlıkça belirlenen koşulların sağlanması halinde tüm sığırlar için hayvan sahiplerine 450 TL/baş, onaylı süt çiftliği sertifikasına sahip işletmelerdeki ari işletme desteği alan tüm sığırlar için ilave 100 TL/baş), yem bitkileri üretim desteği (korunga 90 TL/da/yıl, tek yıllık yem bitkileri 60TL/da/yıl, silajlık ekilişler 100 TL/da/yıl, yapay çayır mera 150 TL/da/yıl), ıslah amaçlı küçükbaş hayvan yetiştirici desteği (damızlık koyun keçi yetiştiricileri birliklerine üye yetiştiricilerin, Bakanlık kayıt sistemlerine kayıtlı anaç koyunlarına 30 TL/baş, anaç keçilerine 35 TL/baş, anaç tiftik keçisi başına ilave 20 TL/baş, göçer yetiştiricilerin anaç koyun ve keçilerine ilave 2 TL/baş destek ödenir) sayılabilir. Tarım ve Orman Bakanlığınca belirlenen Çiğ Süt Üretiminin Desteklenmesi kapsamında 2021 yılı ilk 6 ayında soğutulmamış çiğ süte 12 kuruş/LT, soğutulmuş süte 24 kuruş/LT, üretici örgütü üzerinden pazarlanan süte 30 kuruş/LT, ari işletmeler üzerinden üretilen süte 20 kuruş/LT destekleme verilirken, Temmuz-Eylül ayları arasında soğutulmamış çiğ süte 7 kuruş/LT, soğutulmuş süte 15 kuruş/LT, üretici örgütü üzerinden pazarlanan süte 20 kuruş/LT, ari işletmeler üzerinden üretilen süte 20 kuruş/LT destekleme verilmiştir.

(TEPGE, Tarım Ürünleri Piyasaları / Süt, Ocak 2022)



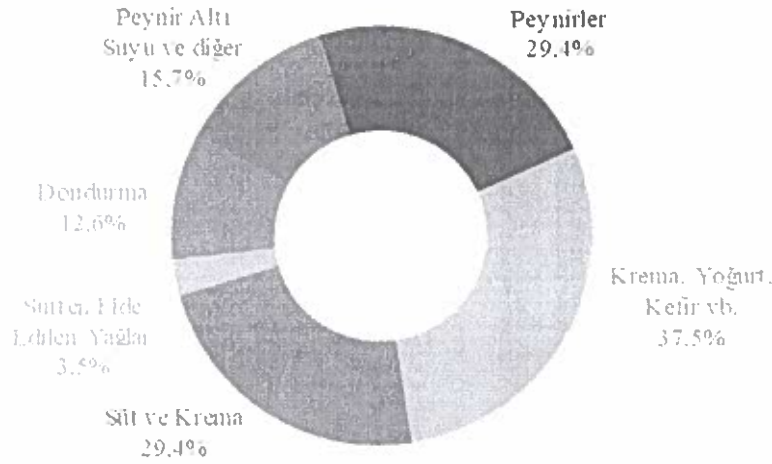
Kaynak: Hayvancılık Genel Müdürlüğü, 31656 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı

2021 yılında süt ve süt ürünleri ihracatında pasta en fazla payı %37,5 ile krema, yoğurt, kefir vb. ürün grubu alırken, en fazla ihracat 72,1 milyon USD ile Irak'a yapılmış olup toplam ihracattan aldığı pay %14,2'dir. Sektörün ithalat kanadında ise en yüksek payı peynir grubu alırken, en yüksek ithalat 21,1 milyon USD ile KKTC'den yapılmış olup toplam ithalattan aldığı pay %37,9'dur.

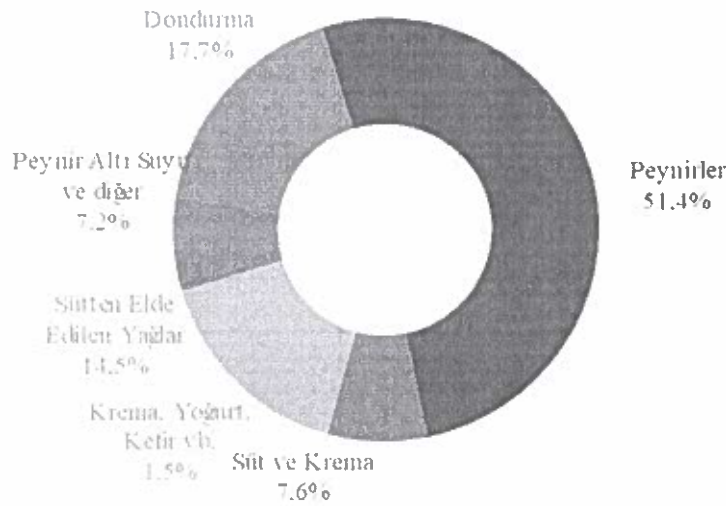
**ÖKTEK TEKSTİL
TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ**

**TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

İhracat mS, 2021

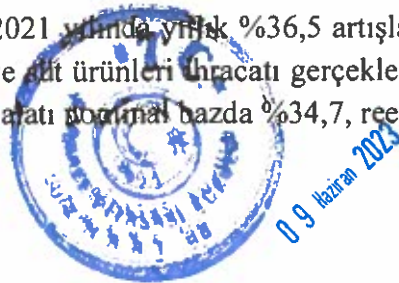


İthalat mS, 2021



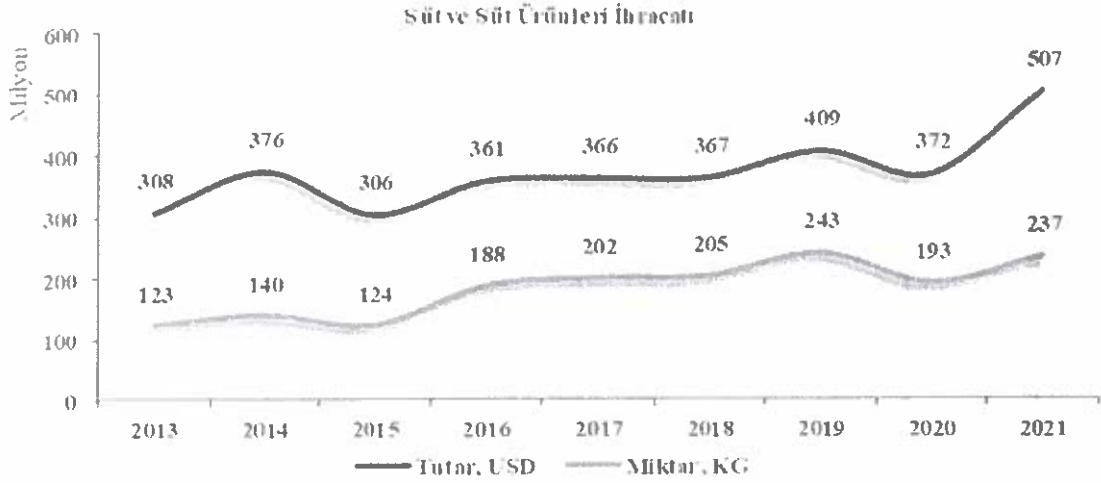
(Kaynak: TÜİK (Genel Ticaret Sistemi verileri baz alınmıştır), USK)
GTIP Kodları 0401, 0402, 0403, 0404, 0405, 0406, 2105, 2106

Süt ve süt ürünleri ihracatı 2021 yılında yıllık %36,5 artışla 507,2 milyon USD'ye yükselmiş olup, 237,4 milyon ton süt ve süt ürünleri ihracatı gerçekleştirilmiştir. Döviz kurundaki artışa paralel süt ve süt ürünleri ithalatı nominal bazda %34,7, reel bazda ise %42,9 gerilemiştir.

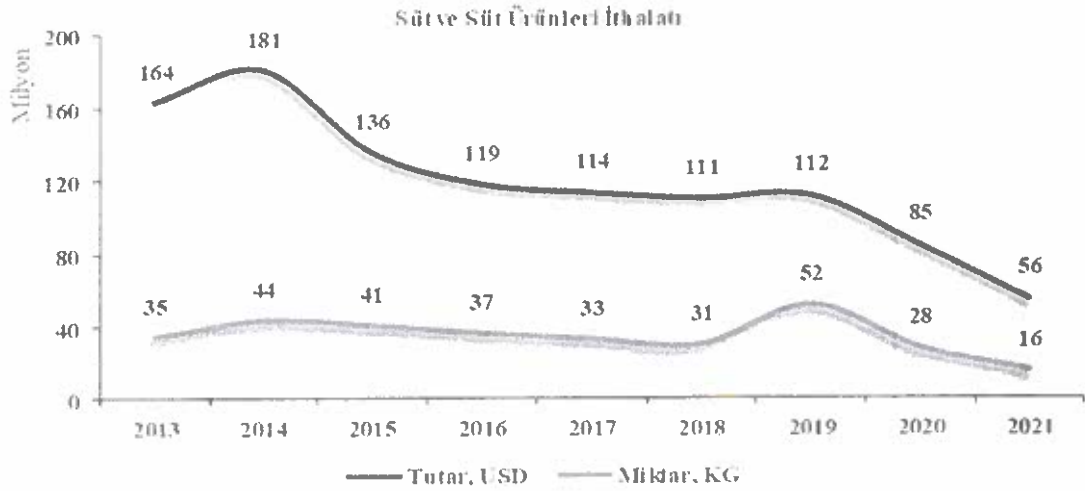


KÖKTİŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



Kaynak: USK



Kaynak: USK

Türkiye’de sığır sayısı, 2020 yılında yıllık %1,6 artış gösterirken 2021 yılında ise %0,6 gerileyerek 17.850.543 adet olarak gerçekleşmiştir. Bağlı ortaklık Efeler Çiftliği’nin 2020 yılında yıllık %0,5 artış gösteren canlı varlık sayısı, 2021 yılında yıllık %3,2 gerileyerek 6.732 adet olarak gerçekleşmiştir.

	2019	2020	2021
Türkiye Sığır Hayvan Sayısı	17.688.139	17.962.899	17.850.543
Değişim		1,6%	-0,6%
Efeler Çiftliği Toplam Canlı Varlık Sayısı	6.917	6.951	6.732
Değişim		0,5%	-3,2%
Pay	0,0391%	0,0387%	0,0377%

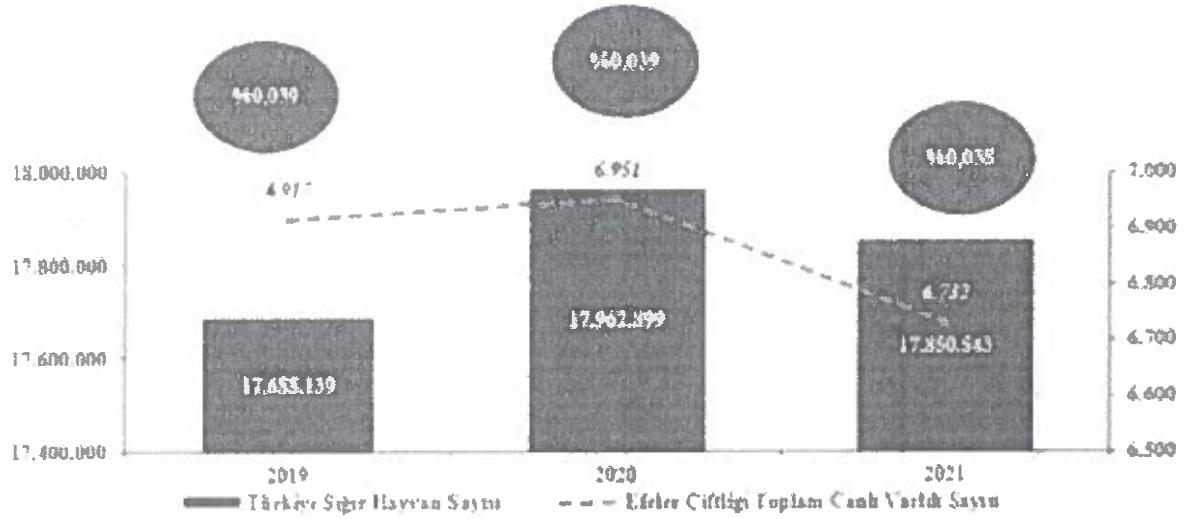
Kaynak: TÜİK, Şirket



09 Haziran 2023

ÖKTAŞ TEKSTİL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



Sektörün SWOT Analizi

GÜÇLÜ YÖNLER	FIRSATLAR	ZAYIF YÖNLER	TEHDİTLER
✓ Ülkemizde üretilen kırmızı etin ve çiğ sütün genel olarak kaliteli oluşu ✓ İstihdam maliyetinin görece düşük olması ✓ Süt ve süt ürünlerine olan talebin artması ✓ Artan nüfus ✓ Entegre et ve süt tesislerinin bulunması ✓ Ülkemizde iklim koşullarının elverişliliği ✓ Ülkemizde enstantif ve ekstantif üretime yatkın olması (**)	✓ Et – süt tüketimi ve et fiyatlarının artış eğiliminde olması ✓ Yem üretim alanlarının artması ve iklimsel avantaj ✓ Canlı varlıkların hızlı bir şekilde nakde dönüşebilmesi (*) ✓ Sektör talebinin genel bazda canlı olması ✓ Kamu otoritesi tarafından sağlanan teşvik sübvansiyonlar ✓ Artan katma değerli ürün talebiSektör ürünlerinin e-ticaret ile talebinin artması	✓ Sektörde kurumsallaşma sorunu ✓ Çoğunlukla verim kontrollerinin yapılamaması ✓ Kayıt dışılık ✓ İstikrarsız fiyat politikaları ✓ Kaliteli kaba yem üretiminin yetersizliği, kesif yem fiyatlarının yüksekliği ✓ Bilinçsiz tarım ve hayvancılık ✓ Teknolojik yetersizlik ✓ Teknik bilgi eksikliği **	✓ Canlı hayvan ve et ithali ✓ Girdi fiyatlarındaki sürekli artış ✓ Genç nüfusun büyük şehirlere göç etmesi ✓ Kırsal kesim nüfusunun göreceli olarak azalması ✓ Şehirleşme ✓ Hayvan hastalıkları ✓ Süt ve yem fiyatlarındaki orantısızlık ✓ Bakıcı bulma

(*) Seki, Biler 2016. Büyük Baş Hayvan İşletmelerine Yönelik SWOT Analizi

(**) T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı, Tarımsal Araştırma Master Plan Revizyonu

ÖKTEKSTİL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Şirket'in Sektördeki Yeri – Avantajları ve Dezavantajları

Tekstil iş kolu faaliyetlerine ilişkin olarak;

Şirket'in tekstil işkolu faaliyetlerinin ağırlığı "gömleklik kumaş" segmentindedir. Önde gelen tasarımcılarla çalışması, Türkiye'nin coğrafi konumu, şirketin deneyimli kadrosu, stok servis grubu ve etkin maliyet yapısı Şirket'e tasarım, hız, fiyat/performans ve servis açısından avantaj sağlamaktadır.

Şirket'in dezavantajları üretim kapasitesinin uzakdoğudaki rakipleri kadar yüksek olmamasıdır. Söktaş bu yüzden know-how aktarımıyla yurtiçinde belli fason üreticiler ile çalışmaktadır. Bu yüksek bir organizasyonel altyapı gerektirmekte, ancak toplam maliyetleri düşük tutmasını sağlamaktadır.

Şirket'in bir diğer dezavantajı ise fiyatlama kabiliyetidir. Kurumsal, sendikalaşmış ve halka açık bir firmanın getirdiği ek maliyetlerin yanısıra tasarım ve ürün geliştirme, sürdürülebilirlik giderleri, Türkiye'deki (ve dolayısıyla uzakdoğudaki) diğer kumaş üreticileri yanında yüksek ortalama satış fiyatında kalmasına sebep olmaktadır. Yeterli zaman verilirse, bu diğer üreticiler Söktaş ürünlerinin benzerlerini kopyalayıp, daha rekabetçi fiyatlara satma imkanı yaratabilmektedir. Diğer taraftan, Söktaş muadili veya daha düşük kalitedeki İtalyan kumaş üreticilerini kadar yüksek fiyatlama da her zaman yapamamaktadır. Bunun sebebi global moda sektöründe İtalya ülke imajının (ve "Made in Italy" etiketinin) önyargılı olarak Türkiye'den daha fazla itibar ve talebe hükmetmesidir.

Süt hayvancılığı faaliyetlerine ilişkin olarak;

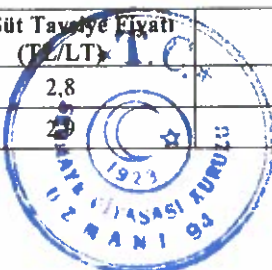
Bağlı ortaklık Efeler Çiftliği, 2011 yılı sonu itibarıyla süt hayvancılığı işletmesindeki alt yapı yatırımlarını tamamlayarak 3.600 adet toplam inek kapasitesine ulaşmıştır. Genç hayvan ve ineklerden oluşan sürü toplamı 31.12.2020 dönemi itibarıyla 6.951 adet, 31.12.2021 dönemi itibarıyla 6.732 adet ve 31.12.2022 dönemi itibarıyla 3.578 adettir.

2013 yılı itibarıyla devlet teşvikleri kapsamında devreye girmiş olan "Onaylı Süt Çiftliği" desteği devam etmektedir.

Ulusal Süt Konseyi'nce ilan edilen ve süt satışlarında referans olarak kabul edilen çiğ süt taban fiyatı 15.08.2018'den itibaren 1,70 TL/litre olarak uygulanırken 01.05.2019'dan itibaren 2,00 TL/litre olarak revize edilmiştir. 15.11.2019 tarihi itibarıyla çiğ süt taban fiyatı 2,00 TL/LT'den 2,30 TL/LT'ye yükseltilmiştir. 2021 yılı içerisinde yapılan çiğ süt taban fiyatı değişimleri ise aşağıdaki tabloda yer almakta olup, Ulusal Süt Konseyi, 2021 yılı içerisindeki çiğ süt taban fiyatlarını açıklarken, belirlemiş olduğu süt kalite değerlerine göre ayrı ayrı taban fiyat açıklamıştır. Şirket tarafından yapılan süt satışları, her dönemde ilgili kalite değerlerine göre A sınıfından gerçekleştirilmektedir.

Dönemler-2021 Yılı	Çiğ Süt Tavan Fiyatı (TL/LT)	Sınıf	Yağ Değeri (%)	Protein Değeri (%)
1 Ocak-30 Haziran	2,8	-	3,6	3,2
1 Mayıs-30 Haziran	2,8	A Sınıfı	3,5 ve Üzeri	3,10 ve Üzeri

SÖKTAŞ TEKSTİL
ANONİM ŞİRKETİ



TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

	2,85	B Sınıfı	$3,2 \leq \text{Yağ Değeri} < 3,5$	$3 \leq \text{Protein Değeri} < 3,1$
	2,8	C Sınıfı	$\text{Yağ Değeri} < 3,2$	$2,9 \leq \text{Protein Değeri} < 3$
1 Temmuz-30 Eylül	3,20 (*)	-	3,5	3,1
1 Ekim-7 Aralık	3,20 (*)	-	3,6	3,2
8 Aralık-	4,70 (**)	2019/64 sayılı Çiğ İnek Sütünün Sınıflandırılmasına İlişkin Tebliği ile belirlenen A Sınıfı çiğ sütün dönemine ait protein ve yağ değerleri baz alınacaktır.		

2022 yılı içerisinde yapılan çiğ süt taban fiyatı değişimleri de aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Dönemler-2022 Yılı	Çiğ Süt Tavsiye Fiyatı (TL/LT)	Baz Alınan Yağ Ve Protein Oranlarındaki Her Bir Diziyem (0,1'lik Değişim) İçin Uygulanacak Fark
1 Ocak 2022 – 31 Mart 2022	4,70	± 7 Kuruş
1 Nisan 2022 – 14 Mayıs 2022	5,70	± 8 Kuruş
15 Mayıs 2022 – 14 Ekim 2022	7,50	± 10 Kuruş
15 Ekim 2022 -	8,50	

2023 yılı için resmi bir açıklama olmamasına rağmen yılın ilk çeyreğinde çiğ süt taban fiyatı 12,00 TL/litre den işlem görmektedir.

Çiftlikte 2017 yılında itibaren çiğ süt şişelenerek perakende dağıtım noktalarında satışına başlanmıştır. Yıllar içerisinde yapılan süt dolum ve süt işleme tesisi yatırımları ile 2022 yılı sonu itibariyle İstanbul, Aydın, İzmir ve Muğla illerinde çiğ sütün yanısıra pastörize süt, kaşar ve tulum peyniri gibi katma değerli ürünlerin yanısıra, otel ve restoran grubuna yönelik büyük ambalajlarda aynı ürünleri toptan olarak da satmaya başlamıştır.

Şirket'in bağlı ortaklığı Efeler Çiftliği'nin rakiplerine göre birkaç farklı başlık altında kendini ayırtıcı rekabetçi avantajları bulunmaktadır;

- 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. Çiftliğin bulunduğu Ege Bölgesi'nin 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 yarı çapta kaba yem ihtiyacının önemli bir kısmını karşılayabilmesi avantajını sunmaktadır. Ayrıca Ege bölgesinin çeşitli yerlerinde kurulu gıda ve içecek üretim tesislerine olan yakınlık, işletme ölçek ekonomisi ile beraber gıda sanayi yan ürünlerinin hayvan yemi olarak kullanılmasına imkân tanımaktadır. Buna ilaveten limanlara yakın olunması sebebiyle kesif yemde ithal hammaddelere erişim kolaylığı mevcuttur. Yem fiyatları üzerinde nakliye maliyetlerinin önemli etkiye sahip olduğu ve Şirketin yıllık 30 bin tona yakın kaba yem ihtiyacı düşünüldüğünde Bağlı ortaklık Efeler Çiftliği'nin mevcut lokasyonu diğer bölgelerde bulunan üreticilere kıyasla Şirkete önemli maliyet avantajı sunmaktadır. Ek olarak raf ömrü 48 saat gibi kısa bir süre olan çiğ sütün hacimsel olarak

yüksek miktarda hızlıca soğutularak sevk edilme zorunluluğu büyük tüketim merkezlerine yakın olması anlamında Efeler Çiftliği için önemli bir artıdır.

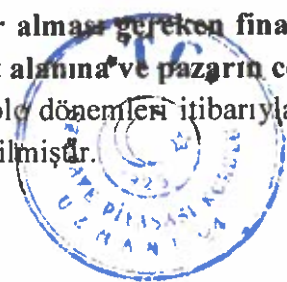
- Efeler Çiftliği'nin faaliyet konusu ile ilgili en temel risk hayvan sağlığını bozabilecek hastalıklar olup, Efeler Çiftliği'nin faaliyetlerine konu olan çiftlik alanında herhangi bir bulaşıcı hastalık görülmesi durumunda, canlı hayvan ölümlerine ve/veya süt üretiminin aksamasına neden olabilir. Efeler Çiftliği bünyesinde ciddi aşı ve biogüvenlik protokolleri uygulanmakta, düzenli olarak sağlık kontrolleri yapılmaktadır. Hastalıktan arı çiftlik statüsünde olan Efeler Çiftliği, hayvan sayısı olarak yeterli büyüklüğe ulaştığından dışarıdan hayvan satın alması söz konusu olmayıp, bio güvenlik açısından ciddi avantaj sağlamaktadır.
- 2014 yılında Şirket'in bağlı ortaklığı Efeler Çiftliği arazisine üst hakkı tesis edilmesi ile başka bir şirket tarafından yatırımı yapılan ve işletilen, çiftliğe entegre 2,4 MW kapasiteli biyogaz tesisi oluşturularak, çevre dostu atık bertarafı ve geri kazanımı gerçekleştirilmeye başlanmış olup, 2,4 MW kapasite ile kurulan tesis 2019 yılında kapasitesini 4,8 MW'a artırmıştır. Söz konusu kapasite çiftliğin mevcut kapasitesinin iki katına çıkarıldığında bile atık bertarafı ihtiyacına cevap verebilecek nitelikte olup, bu sayede çiftliğin atıkları tesiste enerjiye dönüştürülmekte ve katı atıklar kurutularak gübre şeklini almaktadır.
- Tüm bunlara ek olarak, Efeler Çiftliği'nin katma değerli ürün yatırımları, ortaklarının tarım sektöründe faaliyet gösteren birden fazla şirkette 50 yıldan fazla tecrübesi, AB ülkelerine ihracat kapsamında onaylı süt çiftliği statüsü Efeler Çiftliği'nin avantajları arasındadır.
- Tüketici eğiliminin endüstriyel ürünlerden butik ve sağlıklı ürünlere yönelmesi Efeler Çiftliği'nin yeni ürünlerine olan talebi artırabilir.

Efeler Çiftliği'nin rakiplerine göre dezavantajları ise aşağıda sıralanmıştır:

- Efeler Çiftliği'nin faaliyetlerinin tamamı yurt içinde yoğunlaşmakta olup, satışlar yurt içi ekonomik görünüm ve talebe duyarlıdır. Ekonomik krizlere bağlı olarak Efeler Çiftliği'nin nakit akımı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir, işletme sermayesi ihtiyacı artabilir.
- Perakende segmentte çıkarmış olduğu katma değerli yeni ürünleriyle Efeler Çiftliği, marka bilinirliğini artırma yönünde önemli adımlar atmakta olup, rekabetin yoğun olduğu bu sektörde Şirket'in marka bilinirliğinin göreceli olarak düşük olması bir dezavantaj olarak nitelendirilebilir.
- Efeler Çiftliği'nin ana hammadde tedarikinde dışa bağımlı olması, yem fiyatlarındaki artıştan Efeler Çiftliği'nin olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

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: İhraççı'nın finansal tablo dönemleri itibarıyla konsolide net satışlarının faaliyet alanına göre dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

**ÖNİŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ**



**YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

Net Satışlar (TL)	31.12.2020	Pay (%)	31.12.2021	Pay (%)	31.12.2022	Pay (%)
Tekstil	176.023.481	69	277.874.231	70,9	634.594.544	79
Süt Hayvancılığı	78.909.858	31	114.060.859	29,1	169.065.819	21
Toplam	254.933.339	100	391.935.090	100	803.660.363	100

2022 yılında, ihracat satışlarının toplam net satışlar içindeki payı %58 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2022 yılında toplam 20,2 milyon EURO'luk ihracatın %82,7'si Avrupa, %9,1'i Amerika, %7,4'ü Asya, %0,4'ü 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.

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

Net Satışlar (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Yurtdışı satışları	118.389.259	162.105.879	357.134.431
Yurtiçi satışları	134.822.647	230.482.701	452.991.882
Diğer satışlar	9.918.146	11.788.207	6.557.589
Tenzil: İskontolar	-6.885.448	-9.403.212	-7.875.464
Tenzil: İadeler	-1.311.265	-3.038.485	-5.148.075
Toplam	254.933.339	391.935.090	803.660.363

İhracat (Bin EURO)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
İtalya	3.087	3.201	4.824
İspanya	1.662	3.789	4.813
Almanya	3.846	2.104	2.674
Fransa	882	974	1.529
İsveç	488	937	1.449
Amerika Birleşik Devletleri	436	814	1.113
İngiltere	1.130	1.681	1.087
Brezilya	-	-	599
Güney Kore	-	-	577
Hollanda	436	297	437
Japonya	134	418	428
Çin	258	205	126
Diğer	2.302	1.103	544
Toplam	14.961	15.523	20.200

ÖKES TEKSTİL
İÇİ VE DİŞİ SATIŞLARI
ANONİM ŞİRKETİ



TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Söktaş'ın finansal tablo dönemleri itibarıyla yurt içi satışlarının coğrafi yapısına göre kırılımı aşağıda gösterilmiştir.

Tekstil (Milyon TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Marmara Bölgesi	47,8	96,8	244
Karadeniz Bölgesi	0,1	0,1	6
Ege Bölgesi	4,8	9,1	16
İç Anadolu Bölgesi	0,6	1,4	3
Güneydoğu Anadolu Bölgesi	0,1	0,1	2
Akdeniz Bölgesi	0,3	0,9	1
Doğu Anadolu Bölgesi	0	0,1	0,2
Toplam	53,7	108,5	271

Süt Hayvancılığı (Milyon TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Marmara Bölgesi	42,4	61,8	90,3
Ege Bölgesi	36,0	52,3	77,9
İç Anadolu Bölgesi	0,5	-	0,9
Karadeniz Bölgesi	-	-	-
Toplam	78,9	114,1	169,1

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:

Küresel ekonomi enflasyon, resesyon riski, jeopolitik gerilimler, Rusya-Ukrayna savaşı, enerji krizi riski ve tedarik zincirindeki kırılmalar gölgesinde kalmaya devam etmektedir. Küresel enflasyonun önümüzdeki dönemde hız kesmekle birlikte yüksek seyrini sürdüreceği ve enflasyonist ortamın talebi baskılamaya devam edeceği görülmektedir.

Küresel talepteki yavaşlama paralelinde hammaddemiz olan pamuk dahil emtia fiyatları genel olarak aşağı yönlü bir seyir izlemektedir, nakliye fiyatları da gerilemektedir. Bu gelişmeler operasyonel karlılığı da yansıyabilecektir.

Diğer taraftan işçilik, enerji, finansman gibi diğer maliyetlerdeki artışlara karşılık kurun benzer oranlarda artmaması Türkiye tekstil ve hazır giyim sektörlerinin rekabetçiliğini olumsuz yönde etkilemektedir. Talebin düştüğü, navlun ücretlerinin düşmesi ile uzakdoğu rekabetinin arttığı bu dönemde Türk üreticiler rakiplerine göre yukarıda olan enerji, işçilik ve finansman maliyetleri nedeniyle rekabet güçlerini ve pandemide kazandıkları pazar payını kaybetme tehlikesi altındadır. Üretim maliyetleri yanında artan sürdürülebilirlik talepleri de üreticiler üzerine ek maliyetler getirmektedir.

Ocak-Aralık 2022 döneminde Hazır Giyim ve Konfeksiyon sektörünün yaptığı toplam 21,2 milyar dolarlık ihracatın 12,8 milyar dolarlık bölümü AB ülkelerine yapılmıştır. Keza 12,9 milyar dolarlık Tekstil sektörü ihracatının 5,6 milyar dolarlık kısmı da AB ülkelerine yapılmıştır. Hammadde ticareti büyük ölçüde ABD Doları ile gerçekleşirken, satışların

ağırlığının EURO ile gerçekleşmesi güçlü ABD Doları ve zayıf EURO ortamında parite nedeniyle marjlar üzerinde olumsuz etki göstermeye devam etmektedir.

Söktaş bu ortamda rekabetçi gücünü artırmak, paydaşlarına yeni değerler yaratmak üzere inovatif, katma değeri yüksek, sürdürülebilir ürün ve hizmet geliştirme faaliyetlerini sürdürmekte, iş yapış yöntemlerini sürekli yenilemekte ve yatırımlarına devam etmektedir. 2022 yılında devreye alınan atık su geri kazanım tesisi (reverse osmosis) ve şirketin termal enerji ihtiyacını karşılamak üzere doğalgazlı buhar üretimi yerine tarımsal atıkları kullanarak buhar üretimi yapan tesis yatırımları ile hem maliyet hem de sürdürülebilirlik alanlarında büyük katkı sağlanmıştır. Sürdürülebilirlik hedefleri doğrultusunda, küresel ısınma ve su kaynaklarının tükenmesi sonucu yaşanan sorunların çözümünün bir parçası olmak üzere başta onarıcı tarım uygulamaları ile üretilmiş rejeneratif pamuk olmak üzere sürdürülebilir ürün yelpazesini geliştirmeye, sektör liderliği hedefi doğrultusunda devam etmektedir. Kumaş dijitalleştirme süreçleri, kumaşların en gerçekçi yüzey görünümü ve dökümü ile dijital ikizlerinin hazırlanması, dolayısı ile ürün geliştirme sürecinin kısaltılması ve numune üretim maliyetlerinin azaltılması alanında hızla ve devamlı biçimde geliştirmeler yapmaktadır.

Covid-19 Pandemisi sebebiyle gıda sektörü ve ev tüketiminde daha ön plana çıkan “sağlıklı tüketim” ve gıda güvenliği trendleriyle paralel olarak bağlı ortaklık 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.

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

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>

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

SÖKTAŞ TEKSTİL
İHRACAT VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ



TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

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:**

Bulunmamaktadır.

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:**

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklıklarının ("bağlı ortaklıklar") (bundan
sonra toplu olarak "Grup" olarak adlandırılacaktır) faaliyet konuları ve ilgili faaliyet bölümleri
aşağıdaki gibidir:

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

(*)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 kısmi emisyon primi,
15.619.048 TL tutarındaki kısmi 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.

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Grup'un özkaynak portföyüyle muhasebeleştirilen şirketlerin
detayı aşağıda yer almaktadır.

SÖKTAŞ TEKSTİL
SAN. VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ



09.12.2023

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2022 tarihli finansal tablosunda ortaklık oranı gösterilmiştir:

31.12.2022	Ana Ortaklık Tarafından Sahip Olunan Doğrudan Pay (%)	Ana Ortaklık Tarafından Sahip Olunan Dolaylı Pay (%)	Toplam Pay (%)
Fabula Tekstil San. Ve Tic. A.Ş.	40	-	40

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.

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. Bağlı ortaklık Efeler Çiftliği, Aydın – Germencik'teki arazi üzerinde süt sığırları 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.

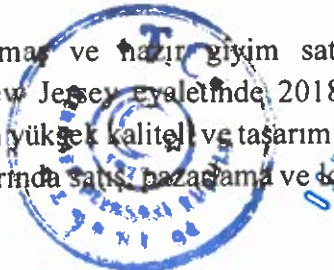
Fabula Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.

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. Üretimnin 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 ürünlerine odaklanmıştır. Rekabet ortamının yüksek olduğu ABD pazarında satış, pazarlama ve lojistik için global şirketlerle iş birliği yapmaktadır.

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ



TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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:

İhraççı'nın 31.12.2022 tarihli finansal tablo dönemi itibarıyla maddi duran varlıkları aşağıda gösterilmiştir.

Maliyet	31.12.2022
Arazi ve Arsalar	724.295.172
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	55.088.320
Binalar	360.114.360
Binalar (TFRS 16 Kiralama Varlığı)	1.269.471
Makine, Tesis ve Cihazlar	382.916.901
Taşıt Araçları	11.345.340
Taşıt Araçları (TFRS 16 Kiralama Varlığı)	3.851.263
Demirbaşlar	17.015.763
Özel Maliyetler	924.215
Yapılmakta Olan Yatırımlar	4.887.098
Toplam	1.561.707.903

Birikmiş Amortismanlar	31.12.2022
Arazi ve Arsalar	
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	18.344.946
Binalar	60.251.244
Binalar (TFRS 16 Kiralama Varlığı)	1.073.094
Makine, Tesis ve Cihazlar	141.808.899
Taşıt Araçları	7.502.586
Taşıt Araçları (TFRS 16 Kiralama Varlığı)	2.883.586
Demirbaşlar	15.195.814
Özel Maliyetler	781.210
Yapılmakta Olan Yatırımlar	
Toplam	247.841.379

Net Defter Değeri	31.12.2022
Arazi ve Arsalar	724.295.172
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	36.743.374
Binalar	299.863.116
Binalar (TFRS 16 Kiralama Varlığı)	196.377
Makine, Tesis ve Cihazlar	241.108.002
Taşıt Araçları	3.842.754
Taşıt Araçları (TFRS 16 Kiralama Varlığı)	967.677
Demirbaşlar	1.819.949
Özel Maliyetler	143.005
Yapılmakta Olan Yatırımlar	4.887.098
Toplam	1.313.866.524

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ



09 Haziran 2023

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

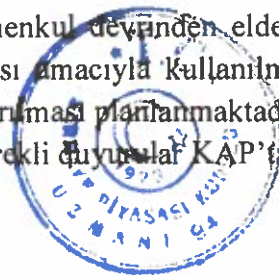
İhraççı'nın 31.12.2022 dönemi itibarıyla sahip olduğu maddi duran varlıklarına ilişkin detaylı bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler (31.12.2022)								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi / Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arsalar	1973-2012	908.990,96 m ²	Söke – Germencik	724.295.172	İplik-Kumaş Üretim Fabrika alanı, hayvansal üretim merkezi, yem depoları ve bitkisel üretim için kullanılabilir araziler ve diğer arsalar	(*)	2022	(1) 16.275 TL (2) 15.000 USD (3) 72.435 TL
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	1973-2015		Söke – Germencik	36.743.374		-		
Binalar	1973-2019		Söke – Germencik	300.059.493	İplik-Kumaş Üretim ve stok binaları, çiftlik alanındaki binalar	-		
Makineler	1973-2019		Söke – Germencik	241.108.002	İplik-Kumaş Üretim hattı ve çiftlik alanındaki makine-ekipmanlar	-		
Diğer	1973-2019		Söke – Germencik	11.660.483		-		

(*) 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 2.146 m²'lik kısmı Fabula Tekstil A.Ş.'ye (3) kiralanmıştır.

Ayrıca; Aydın ilinin Söke ilçesinde yer alan Şirket'in aktifinde bulunan ve mevcutta kullanılmayan fabrika arsası içinde yer alan Cumhuriyet Mahallesi, Karasuluk Mevkii, 719 ada, 657 parsel, 51 cilt, 5024 sayfada kayıtlı gayrimenkul, 120.000.000 TL bedelle Saldos Ticaret Anonim Şirketi'ne devir işlemleri 22.12.2022 tarihinde tamamlanmıştır. Devir bedeli olan 120.000.000 TL'nin 70.000.000 TL'si 22.12.2022 itibarıyla tahsil edilmiş olup, kalan tutar olan 50.000.000 TL'nin 30.000.000 TL'si Ocak 2023'te 20.000.000 TL'si ise Şubat 2023'te tahsil edilmiştir. Şirketin gayrimenkul devirinden elde ettiği nakdin büyük çoğunluğunun finansal yükümlülüklerin azaltılması amacıyla kullanılması ve bu sayede hem operasyonel hem de finansal verimliliğin artırılması planlanmaktadır. Konuya ilişkin olarak 19.12.2022 ve 22.12.2022 tarihlerinde gerekli duyurular KAP'ta yapılmıştır.

SÖKTAŞ TEKSTİL
FABRİKASI VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ



09.12.2022

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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
Kumaş Üretim Ekipmanı	2022-2027	Söktaş Tekstil A.Ş.	2.418.434	Üretim	Vakıf Leasing
Kumaş Üretim Ekipmanı	2022-2027	Söktaş Tekstil A.Ş.	979.336	Üretim	Siemens Leasing
Traktör	2020-2024	Efeler Çiftliği A.Ş.	139.155	Üretim	Deniz Leasing
Caterpillar	2020-2025	Efeler Çiftliği A.Ş.	239.198	Üretim	Deniz Leasing
Mandıra Malzemeleri	2021-2026	Efeler Çiftliği A.Ş.	230.179	Üretim	QNB Finans Leasing
Panaroma	2021-2026	Efeler Çiftliği A.Ş.	46.601	Üretim	QNB Finans Leasing
Yazıcılar	2022-2027	Efeler Çiftliği A.Ş.	19.903	Üretim	QNB Finans Leasing
Fan Sistemi	2022-2027	Efeler Çiftliği A.Ş.	958.862	Üretim	QNB Finans Leasing
Kum Seperatör	2022-2026	Efeler Çiftliği A.Ş.	2.211.364	Üretim	QNB Finans Leasing

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

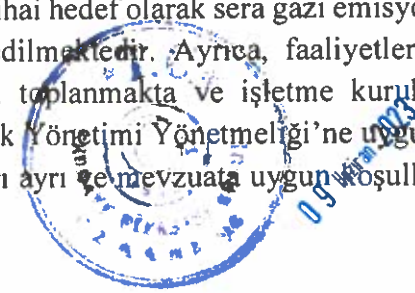
Yoktur.

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

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANATİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ



TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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.

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, ayni haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

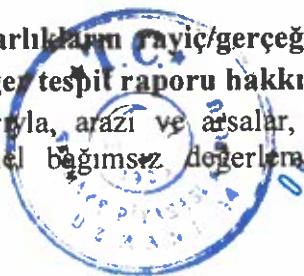
31.12.2022 dönemi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, ayni haklar ve ipotek tutarları aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Ayni 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	180.000.000 TL
Arsa ve Bina	İpotek	T. İş Bankası, TSKB A.Ş., Odea Bank A.Ş.	Banka Kredi Teminatı	2017	38.500.000 EURO
Efeler Çiftliği					
Arsa ve Bina	İpotek	QNB Finansbank	Banka Kredi Teminatı	2015	150.000.000 TL
Arsa	130 Ada I 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 tespiti raporu hakkında bilgi:

31.12.2022 tarihi itibarıyla, arazi ve arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makina ve teçhizatlar profesyonel bağımsız değerleme şirketleri Kale Tasınmaz Değerleme ve

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ



TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılan değerleme 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)
Söktas Tekstil					
Arazi-Arsa	2018(Tekstil-Dokuma Birleşme Tarihi), 1973(Gerçek Edinme Tarihi)	390.190.752	*10.01.2023 / 2022-SMK-08	Fabrika, Depo Arsası,	139.422.866
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2018(Tekstil-Dokuma Birleşme Tarihi), 1973-2019	9.187.490	*10.01.2023 / 2022-SMK-08	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	4.674.820
Binalar	2018(Tekstil-Dokuma Birleşme Tarihi), 1973-2020	123.144.266	*10.01.2023 / 2022-SMK-08	Üretim ve İdari Bina	52.704.748
Makina ve teçhizat	2018(Tekstil-Dokuma Birleşme Tarihi), 1973-2021	202.775.405	*16.01.2023 / 2022-SMK-009	Üretim Makineleri	48.699.542
Efeler Çiftliği					
Arazi-Arsa	2011(Kısmi Bölünme Tarihi), 2005-2006 (Gerçek Edinme Tarihi)	334.104.420	*10.01.2023 / 2022-SMK-010	Süt Üretim Çiftliği ve Tarım Alanı	184.186.486
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2007-2018	26.136.421	*10.01.2023 / 2022-SMK-010	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	14.922.008
Binalar	2007-2021	175.079.159	*10.01.2023 / 2022-SMK-010	Barınaklar, Sağımhane ve Binalar	91.386.054
Makina ve teçhizat	2006-2021	39.585.159	*16.01.2023 / 2022-SMK-011	Makina-Ekipman	11.756.517

Konu ile ilgili ayrıntılı açıklamalar KAP'ta (www.kap.org.tr) ve şirketin internet sitesinde www.soktasgroup.com yayımlanan 31.12.2022, 31.12.2021, 31.12.2020 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.

SÖKTAS TEKSTİL
SARAYI VE TİCARİYAT
ANONİM ŞİRKETİ

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Maliyet	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Bilgisayar Programları	4.985.561	5.319.561	5.738.278
Geliştirme Giderleri	13.603.264	13.603.264	13.208.744
Haklar	1.228.197	1.418.998	2.085.661
Toplam	19.817.022	20.341.823	21.032.683
Birikmiş Amortisman	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Bilgisayar Programları	3.239.652	3.886.422	4.266.504
Geliştirme Giderleri	10.592.842	11.418.626	11.953.475
Haklar	462.840	528.663	642.000
Toplam	14.295.334	15.833.711	16.861.979

Net Defter Değeri	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Bilgisayar Programları	1.745.909	1.433.139	1.471.774
Geliştirme Giderleri	3.010.422	2.184.638	1.255.269
Haklar	765.357	890.335	1.443.661
Toplam	5.521.688	4.508.112	4.170.704

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.

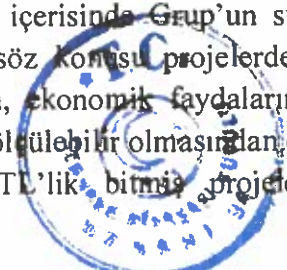
Ayrıca İhraççı'nın satışını gerçekleştirdiği kumaşların tasarımı için kullanılan programlar bulunmakta olup, bu programlar ürün yaşam döngüsünün ve üretimden satışa tüm sürecin başlatılabilmesi için kullanılan temel uygulamalardır. Bu programlar faaliyetlerin etkin şekilde yürütülmesi açısından önemlidir.

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 – 31 Aralık 2022 tarihinde, 1 Ocak – 31 Aralık 2021 tarihinde ve 1 Ocak – 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemleri 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 2022, 1 Ocak – 31 Aralık 2021, 1 Ocak – 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemleri 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 13.208.744 TL'lik bitmiş projelerden oluşmakta olup itfa payları projelerin

ÖKTA EKSTİL
SİMA VE TİCARİT
ANONİM ŞİRKETİ



TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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:

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide		
Finansal Tablo Türü			
Dönem	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
DÖNEN VARLIKLAR	190.029.982	310.754.818	563.147.183
Nakit ve Nakit Benzerleri	41.232.788	45.192.332	44.554.244
Ticari Alacaklar	46.572.480	77.022.537	197.168.997
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	215	0	1.044.462
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	46.572.265	77.022.537	196.124.535
Diğer Alacaklar	6.247.084	10.277.487	10.461.147
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6.247.084	10.277.487	10.461.147
Stoklar	75.218.900	148.387.885	269.319.962
Canlı Varlıklar	4.247.050	16.934.500	13.656.000
Peşin Ödenmiş Giderler	8.402.975	4.899.358	6.679.264
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	8.402.975	4.899.358	6.679.264
Diğer Dönen Varlıklar	8.108.705	8.040.719	21.307.569
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	8.108.705	8.040.719	21.307.569
DURAN VARLIKLAR	613.096.440	1.035.146.702	1.562.166.003
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	1.197.554	2.287.066	3.702.679
Canlı Varlıklar	166.258.542	236.148.719	238.931.059
Maddi Duran Varlıklar	439.672.001	790.702.691	1.313.866.524
Arazi ve Arsalar	237.322.500	465.699.769	724.295.172
Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri	12.741.416	16.137.906	36.743.374
Binalar	113.556.171	142.766.354	300.059.493
Tesis, Makine ve Cihazlar	67.849.611	155.021.871	241.108.002
Taşıtlar	3.412.144	6.402.994	4.810.431
Mobilya ve Demirbaşlar	531.158	914.172	1.819.949
Yapılmakta Olan Yatırımlar	4.210.788	3.656.085	4.887.098
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.521.688	4.508.112	4.170.704
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.521.688	4.508.112	4.170.704
Diğer Duran Varlıklar	406.940	1.456.759	1.349.499
İlişkili Olmayan Taraflara İlişkin Diğer Duran Varlıklar	406.940	1.456.759	1.349.499
TOPLAM VARLIKLAR	803.126.422	1.345.901.520	2.125.313.186
KISITLI VE YÜKÜMLÜLÜKLER	347.556.315	547.353.832	894.649.353
Kısıtli ve Yükümlülükler	92.425.265	136.387.044	211.349.703

Banka Kredileri	92.425.265	136.387.044	211.309.703
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	98.121.673	139.486.933	171.840.733
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	98.121.673	139.486.933	171.840.733
Banka Kredileri	88.300.435	126.991.225	167.511.273
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	9.821.238	12.495.708	4.329.460
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	46.718.298	56.859.719	126.387.268
Ticari Borçlar	95.285.331	183.969.698	299.322.407
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	13.937.830	12.739.121	70.925.533
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	81.347.501	171.230.577	228.396.874
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	6.884.426	9.503.994	18.446.118
Diğer Borçlar	3.177.928	4.835.923	33.002.935
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	3.177.928	4.835.923	33.002.935
Ertelenmiş Gelirler	3.717.022	12.535.390	26.322.033
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	3.717.022	12.535.390	26.322.033
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.226.372	3.757.069	7.855.684
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	1.226.372	3.757.069	7.855.684
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	272.224.298	307.617.118	366.637.548
Uzun Vadeli Borçlanmalar	183.940.542	188.721.137	116.536.541
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	183.940.542	188.721.137	116.536.541
Banka Kredileri	173.469.515	175.899.607	99.491.694
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	10.471.027	12.821.530	17.044.847
Diğer Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	499.677	596.676	486.416
Diğer Borçlar	7.454.961	5.299.995	689.671
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7.454.961	5.299.995	689.671
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	28.361.342	41.466.435	121.071.124
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	51.778.004	71.532.875	127.853.796
ÖZKAYNAKLAR	183.345.809	490.930.570	864.026.285
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	149.639.344	435.493.489	768.664.941
Ödenmiş Sermaye	78.234.000	153.800.000	153.800.000
Sermaye Düzeltme Farkları	18.395.552	18.395.552	18.395.552
Paylara İlişkin Primler	14.530.296	15.019.606	15.019.606
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	316.596.798	594.150.354	1.013.699.979
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	316.596.798	594.150.354	1.013.699.979
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	322.628.145	609.123.634	1.084.217.919
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-6.031.347	-14.973.280	-70.517.940
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-30.289.873	-114.190.481	-118.595.337
Yabancı Para Çevrim Farkları	3.085.669	4.888.806	6.636.067
Riskten Korunma Kazanç / Kayıpları	-33.375.542	-119.079.287	-125.231.404
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9.682.532	9.682.532	9.706.651
Yasal Yedekler	9.682.532	9.682.532	-9.706.651
Geçmiş Yıllar Zararları	-208.553.557	-245.276.250	-217.125.734
Net Dönem Zararı	-48.956.404	3.912.176	-106.235.776
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	33.706.465	55.437.081	95.361.344
TOPLAM KAYNAKLAR	803.126.422	1.345.901.520	2.125.313.186

Şirketin 30.06.2021 tarihli mali tablolarında sunum değişikliği yapılmıştır. Şirket önceki dönemlerde canlı varlıklardan inek ve düve satışlarını ve satışlara ilişkin maliyetleri kar zarar tablosunda sırasıyla hasılat ve satışların maliyeti hesaplarında sunmuştur. İnek ve düveler mahiyeti itibariyle bilançoda uzun vadeli canlı varlıklar içerisinde takip edildiğinden, söz konusu inek ve düve satış ve satışlara ilişkin maliyetler daha doğru gösterim amacıyla cari dönemde kar zarar tablosunda yatırım faaliyetleri içerisinde sunulmuştur. Aynı şekilde, önceki dönemlerde erkek sürü ölüm zararları kar zarar tablosunda yatırım faaliyetleri içerisinde sunulurken, erkek sürü bilançoda kısa vadeli canlı varlıklar içerisinde takip edildiğinden, erkek sürüye ilişkin ölüm zararları daha doğru bir gösterim amacıyla cari dönemde kar zarar tablosunda esas faaliyetlerden giderler içerisinde sunulmuştur.

**SÖKİŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ**



9 Haziran 2023

**YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

- **Nakit ve nakit benzerleri:**

2020 yılında 41,2 milyon TL olan nakit ve nakit benzerleri, 2021 yılında 2020 yılına göre %9,6 artışla 45,2 milyon TL'ye yükselmiş olup, 31.12.2022 itibariyle 2021 yılına göre %1,4 azalışla 44,6 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.

- **Ticari Alacaklar, Stoklar ve Ticari Borçlar:**

Ticari alacaklarda 31.12.2022 itibariyle 2021 yılına göre %156,0 artışla 197,2 milyon TL seviyesinde (Tekstil iş kolu 179,0 milyon TL, süt iş kolu 18,2 milyon TL); stoklarda 31.12.2022 itibariyle 2021 yılına göre %81,5 artışla 269,3 milyon TL seviyesinde; ticari borçlarda 31.12.2022 itibariyle 2021 yılına göre %62,7 artışla 299,3 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Kalemlerdeki artışlarının sebepleri arasında satış hasılatındaki değişim ve özellikle hem süt hayvancılığı hem de tekstil iş kolunda hammadde birim fiyatlarının artmasına paralel birim maliyetlerinin artmasıdır. 31.12.2021 itibariyle 2020 yılına göre %65,4 artışla 77,0 milyon TL seviyesinde (Tekstil iş kolu 63,1 milyon TL, süt iş kolu 13,9 milyon TL); stoklar 31.12.2021 itibariyle 2020 yılına göre %97,3 artışla 148,4 milyon TL seviyesinde; ticari borçlar 31.12.2021 itibariyle 2020 yılına göre %93,1 artışla 184,0 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2022 mali yılına benzer şekilde 2021 yılında da söz konusu kalemlerde görülen artışın temel sebebi; satış hasılatındaki değişim ve özellikle hem süt hayvancılığı hem de tekstil iş kolunda hammadde birim fiyatlarının artmasına paralel birim maliyetlerinin artmasıdır.

- **Diğer Alacaklar:**

2020 yılında 6,2 milyon TL olan diğer alacaklar, 2021 yılında 2020 yılına göre %64,5 artışla 10,3 milyon TL'ye, 2022 yılında da 2021 yılına göre %1,8 artışla 10,5 milyon TL'ye yükselmiştir. 2020 yılındaki belirgin 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.

- **Canlı Varlıklar:**

2020 yılında 4,2 milyon TL olan canlı varlıklar, 2021 yılında 2020 yılına göre %298,7 artışla 16,9 milyon TL'ye, 2022 yılında da 2021 yılına göre %19,4 azalışla 13,7 milyon TL'ye gerilemiştir. Canlı varlıklar kaleminde 2021 yılında kaydedilen 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 göz önünde bulundurulmaktadır. 2022 yılında 2021 yılına göre kaydedilen azalış, sürüdeki azalmadan kaynaklanmıştır. İhracatçıların canlı varlıkları 31.12.2022 itibariyle toplam 3.578 adettir. (31.12.2021: 6.732 adet, 31.12.2020: 6.951 adet)

- **Peşin ödenmiş giderler:**

2020 yılında 8,4 milyon TL olan peşin ödenmiş giderler, 2021 yılında 2020 yılına göre %41,7 azalışla 4,9 milyon TL'ye gerilemiş, 2022 yılında da 2021 yılına göre %36,3 artışla 6,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Peşin ödenmiş giderler kaleminin altında hayvanlar, çiftlik ve emtialar için yatırılan sigortalar ve çeşitli danışmanlık hizmet alımları yer almaktadır. 31.12.2022 itibariyle 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:**

2020 yılında 8,1 milyon TL olan diğer dönen varlıklar, 2021 yılında 2020 yılına göre yatay seyredirken, 2022 yılında 2021 yılına göre %165 artışla 21,3 milyon TL'ye yükselmiştir. Diğer dönen varlıklar temel olarak gelir tahakkukları ve devlet teşvik ve yardımları, iade edilecek KDV ile indirilebilir KDV kalemlerinden oluşmaktadır. Gelir tahakkuklarında 31.12.2022 döneminde görülen artışın nedeni, 2022 yılı destekleme primi ödemelerinin geç tahsil edilmesinden dolayı bakiyenin yükselmesidir.

- **Maddi duran varlıklar:**

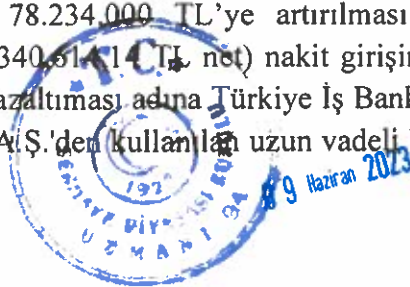
2020 yılında 439,7 milyon TL olan maddi duran varlıklar, 2021 yılında 2020 yılına göre %79,8 artışla 790,7 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2022 itibariyle 2021 yılına göre %66,2 artışla 1.313,9 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. İzahname dönemleri boyunca önceki yıllara göre kaydedilen artış temel olarak değerleme şirketine yaptırılan değerleme raporlarına istinaden yeniden değerleme artışından kaynaklanmaktadır. Buna göre 2022 yılında maddi duran varlıkların yeniden değerlemesi kapsamında 639.745.559 fon artışı gerçekleşmiştir.(2021: 364.869.924 TL, 2020: 157.787.232 TL)

- **Finansal Borçlar:**

2020 yılında 237,3 milyon TL olan kısa vadeli finansal borçlar, 2021 yılında 2020 yılına göre %40,2 artışla 332,7 milyon TL'ye, 2021 yılında da 2022 yılına göre %53,1 artışla 509,5 milyon TL'ye yükselmiştir. 2020 yılında 183,9 milyon TL olan uzun vadeli finansal borçlar, 2021 yılında 2020 yılına göre %2,6 artışla 188,7 milyon TL'ye, 2022 yılında da 2021 yılına göre %38,2 azalışla 116,5 milyon TL'ye gerilemiştir. 2022 yılında görülen azalışta 2022 yılı içinde toplam 6 milyon EURO eşdeğerinde; tüm uzun vadeli EURO cinsi krediler için yapılan anapara taksit ödemesi etkilidir.

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.


SÖKTAŞ TEKSTİL
YATIRIM VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ




TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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.

31.12.2022 itibarıyla toplam finansal borçların %59'u EURO cinsi olup, kısa vadeli finansal borçlardaki artışın temel sebebi Efeler Çiftliği'nin sübvansiyon kredisi limitlerinin artışı ile birlikte yeni kullanılan kredilerdir.

- Diğer kısa ve uzun vadeli finansal yükümlülükler

Grup içi ve Grup dışı şirketler ile yapılan ticari işlemlerin faktoring garantisi çerçevesinde temlik edilmiş kısmıyla ilgili olarak alınmış kabili rüculu ön ödemeler diğer kısa vadeli finansal yükümlülükler içerisinde takip edilmektedir. Temlik edilmiş kabili rüculu ön ödemelerinin vadesi bir yıldan kısa olduğundan dolayı Grup söz konusu tutarları kısa vadeli diğer finansal yükümlülükler olarak muhasebeleştirmiştir. Bu kalemde TFRS 16 kapsamındaki kısa ve uzun vadeli kira yükümlülük tutarları da yer almaktadır. Yıllara göre bu kalemde artış olmasının nedeni de nakit ihtiyacından kaynaklanmaktadır.

- Ertelenmiş Gelirler

Bu kalemin büyük kısmı alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır, alınan sipariş avansları Grup'un müteakip dönemlerde yapacağı satışlara yönelik olarak müşterilerinden almış olduğu ödemeleri içermekte olup söz konusu avansların bir yıl içerisinde kapanacağı öngörülmesi nedeniyle kısa vadeli yükümlülükler içindedir.

- Diğer kısa ve uzun vadeli borçlar

Söktaş A.Ş. tarafından 31.12.2018 tarihinde devralınan Dokuma A.Ş.'nin ödenecek vergi borçlarından oluşmaktadır. Yapılandırmadan kaynaklı ödeme vadelerinde uzama gerçekleşmiştir.

- Özkaynaklar:

2020 yılında 183,3 milyon TL olan özkaynaklar, 2021 yılında 2020 yılına göre %167,8 artışla 490,9 milyon TL'ye, 2022 yılında da 2021 yılına göre %76,0 artışla 864,0 milyon TL'ye yükselmiştir. 2021 yılında görülen artış yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları ile ödenmiş sermaye artışından kaynaklanmıştır. Özkaynakların toplam kaynaklar içerisindeki payı 31.12.2022 itibarıyla %49,7 olarak gerçekleşmiştir.

09 Haziran 2023

RASYOLAR	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,55	0,57	0,63

SÖKTAŞ TEKSTİL
İMALAT VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Likidite Oranı (Dönen Varlıklar – Diğer Alacaklar – Stoklar – Canlı Varlıklar – Peşin Ödenmiş Giderler – Diğer Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,25	0,22	0,27
Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	0,30	0,57	0,69
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar	0,77	0,64	0,59
Özsermaye Karlılığı (Net Kar / Özkaynaklar)	-0,27	0,02	(0,13)
Alacak Tahsil Süresi (Ortalama Ticari Alacaklar/Net Satışlar*365) – Gün	60	58	62
Stok Devir Süresi (Ortalama Stoklar / Satışların Maliyeti *365) – Gün	135	158	122
Borç Ödeme Süresi (Ortalama Ticari Borçlar / Satışların Maliyeti *365) – Gün	167	197	142

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Kar veya Zarar Kısım (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
Finansal Tablo Türü	Konsolide		
Dönem	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Hasılat	254.933.339	391.935.090	803.660.363
Canlı Varlık Makul Değer Farkı-net	44.203.600	98.550.083	83.165.493
Satışların Maliyeti (-)	191.980.126	258.772.973	623.178.151
Brüt Kar	107.156.813	231.712.200	263.647.705
Genel Yönetim Giderleri (-)	27.910.090	33.091.022	56.881.772
Pazarlama Giderleri (-)	26.485.104	37.555.576	78.408.309
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	952.005	856.088	830.114
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	26.969.827	62.283.967	68.738.673
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	14.318.631	57.888.415	61.852.956
Esas Faaliyet Karı	64.460.810	164.605.066	134.413.227
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	6.776.801	7.435.825	131.365.440
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	31.498.033	57.720.982	159.998.777
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararındaki Paylar	21.779	1.089.512	1.415.613
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı	39.717.799	115.409.421	107.195.503
Finansman Gelirleri	7.806.945	12.290.124	9.852.174
Finansman Giderleri (-)	98.129.529	128.683.662	251.078.267
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Zarar	-50.604.785	-984.117	-134.030.590
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	1.907.663	10.731.933	20.007.317
Dönem Vergi Gideri	0	-249.313	-77.770
Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	1.907.663	10.981.246	20.085.087
Sürdürülen Faaliyetler Net Dönem Zararı	-48.697.122	9.747.816	-114.023.273
Dönem Zararı	-48.697.122	9.747.816	-114.023.273
Dönem Zararının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	259.282	5.835.640	-7.787.497
Ana Ortaklık Payları	-48.956.404	3.912.176	-106.235.776

SÖKTES TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ



09 Haziran 2023

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Tekstil İş Kolu

- 2020 yılında tekstil iş kolunda 176,0 milyon TL olarak gerçekleşen hasılat, 2021 yılında %57,9 oranında artışla 277,9 milyon TL'ye, 2022 yılında da %128,4 artışla 634,6 milyon TL seviyesine yükselmiştir. Pandemi sonrasında 2021 yılında canlanan talebin 2022 yılında da devam ettiği görülmüştür. Ayrıca; Şirketin piyasa ortalamasının üzerinde seyreden ve metre başına 6,13 EURO olan kumaş satış fiyatları tekstil iş kolun net satışlarında artış elde edilmesini sağlamıştır. Şirketin 2022 yılında 6,13 EURO olan metre başına kumaş fiyatı 2021 yılına ait metre başına kumaş fiyatının %17 üzerindedir.
- Söktaş'ın tekstil iş kolunda yurtiçi satışlarının %90'ı döviz bazlıdır. Bunun yanı sıra; Şirketin konsolide ihracatı 2022 yılında 20,2 milyon EURO olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılının aynı döneminde ihracat 15,5 milyon EURO olup, ihracat gelirlerindeki EURO cinsi artış %30 olmuştur.
- 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.

Süt Hayvancılığı İş Kolu

Açıklama	31.12.2020			31.12.2021			31.12.2022		
	Miktar	Tutar TL	%	Miktar	Tutar TL	%	Miktar	Tutar TL	%
Fabrika Çiğ Süt Satışları	23.986.693 Lt	59.227.719	75,1	23.824.107 Lt	78.978.694	69,2	15.989.057 Lt	120.996.117	71,6
Perakende Pastörize ve Çiğ Süt Satışları	984.661 Lt	5.201.580	6,6	1.082.446 Lt	7.107.753	6,2	1.080.815 Lt	15.731.417	9,3
Süt Ürünleri (Peynir ve Tereyağı) Satışları	0	0	0,0	8.307	268.108	0,2	32534,96 Kg	3.165.749	1,9
Canlı Varlık Satışları	1.243 baş/adet	6.298.557	8,0	761 baş/adet	12.600.851	11,0	1167 baş/adet	18.293.577	10,8
Diğer (*)	-	8.182.002	10,4	-	15.107.139	13,2	-	10.878.959	6,4
Toplam		78.909.858	100,0		114.062.545	100,0		169.065.819	100

*Yem satışı ve hammadde satışı kaynaklıdır.

- 2020, 2021 ve 2022 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 2020 yılındaki 78,9 milyon TL'den 2021 yılında 2020 yılına göre %44,5 artışla 114,1 milyon TL'ye yükselmiştir. 2020 yılında ortalama çiğ süt satış fiyatındaki artışta 15.11.2019 tarihi itibarıyla çiğ süt taban fiyatının 2,00 TL/LT'den 2,30 TL/LT'ye yükseltilmesi etkili olmuştur.
- 2022 yılında ortalama sağmal hayvan sayısı 2.145 (2021 yılı: 2.537 adet, 2020 yılı: 2.707 adet) olup, çiftliğin sağmal hayvan kapasitesi 3.600 adettir. 2022 yılında, toplam sürü büyüklüğü ve sağmal hayvan sayısında azalma görülmüş olup, Şirketin süt verimliliği düşük hayvanları

sürüden satarak çıkarmış ve verimlilik artışına katkı sağlamaya çalışmıştır. 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. 2022 yılında günlük ortalama hayvan başı süt üretimi 30,5 litre olmuştur.

- Dökme süt satışları miktarsal olarak 2021 yılında yatay bir seyir izlemiştir. 2021 yılında süt verimliliğindeki artışla beraber, 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 2022 yılında gelir büyümesini desteklemiştir.
- Süt fiyatlarında baskı oluştuğunda ya da yem fiyatlarındaki artışın süt fiyatlarınca geç takip edildiği durumlarda devlet, miktar primi olarak adlandırılan süt primi gelirlerini artırmakta ve çiftlikleri desteklemektedir.
- 2020, 2021 ve 2022 yıllarında 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 2020, 2021 ve 2022 yıllarında süt primi net satış payı sırasıyla %6,7, %5,2 ve %3,7 olarak gerçekleşmiştir.
- Bununla birlikte 2021 ve 2022 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 itibarıyla 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 7,50 TL /Lt'ye ve 01.10.2022 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 8,50 TL/lt'ye artırılması, 2022 yılının satış gelirlerine olumlu yansımıştır. Söz konusu taban fiyata bağlı ortaklık Efeler Çiftliği'nde üretilen çiğ sütün içeriği ve mikrobiyolojik kalitesi sebebi ile uygulanan ilave fiyat farkları dahil değildir.

Konsolide Finansal Sonuçlar

- 2022 yılında SÖKTAŞ'ın konsolide satış gelirleri 2021 yılına göre 2,1 kat artmıştır. Şirketin her iki iş kolu da bu dönemde büyüme kaydetmiştir.
- Şirketin tekstil iş kolunda yurtiçi satışlarının %90'ı döviz bazlıdır. Bunun yanı sıra; Şirketin konsolide ihracatı 2022 yılında 20,2 milyon EURO olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılının aynı döneminde ihracat 15,5 milyon EURO olup, ihracat gelirlerindeki EURO cinsi artış %30 olmuştur. Bu sayede TL cinsi tekstil iş kolu toplam satış hasılatı %128 artmıştır.
- 2022 yılında önceki yıla göre şirketin mamul kumaş satış miktarı %21 artış göstermiştir. Söz konusu artışta talepte görülen canlanmanın yanı sıra; kapasiteyi ve esnek üretim kabiliyetini daha da artıran yeni dokuma tezgahlarının devreye alınması etkili olmuştur. Şirket kumaş satışlarını, uzun döneme dayalı iş ilişkilerinin olduğu dünyanın önde gelen tanınmış markalarına yapmaktadır. Söz konusu satış miktarı artışında; mevcut müşterilere olan satışın yanı sıra yeni kazanılan müşterilerin de etkisi bulunmaktadır.
- Her iki iş kolunda da 2022 yılında temel olarak enerji maliyetlerinde ve hammadde fiyatlarında görülen artış nedeniyle brüt kar marjı azalma olmuştur. Diğer taraftan

şirketin enerji maliyetlerinin azaltılmasına yönelik yapmış olduğu yatırımların, 2023 yılına tam etkisini göstermesinin operasyonel karlılığı olumlu etkilemesi beklenmektedir. 2021 yılında toplam 18 milyon TL olan enerji giderleri, üretim miktarında kaydedilen %21 oranındaki artışın oldukça üzerinde; 85 milyon TL seviyesine çıkmıştır. Yapılan yatırımlar sonucu birim tüketimde sağlanan verimliliğin, sadece enerji tarafında yapılan tasarruf sayesinde net karlılığa cironun %3'ü üzerinde olumlu katkı sağlaması muhtemeldir.

- Süt hayvancılığı iş kolunda, yürütülen süt fiyatı politikasının yarattığı zor piyasa koşulları nedeniyle canlı varlık değerlemelerinde aşağı yönlü bir eğilim yaşanmıştır. Ayrıca; başta yem maliyetlerindeki artış sebebiyle süt-yem verim oranlarının karlılığa olan etkisi göz önünde bulundurularak canlı varlık sayısındaki azaltmaya 2022 yılının dördüncü çeyreğinde de aynı ölçüde devam edilmiştir. Sürüdeki azalma Şirketin gelir tablosunda "Yatırım Faaliyetlerinden Giderler" başlığı altında "Canlı Varlık Satış ve Ölüm Zararı" hesabında 158,4 milyon TL tutarında tek seferlik gayri nakdi gider kaydetmesine yol açmıştır.
- Diğer taraftan; çiğ süt taban fiyatının 01.10.2022 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 8,50 TL/Lt'ye artırılması, 2022 yılının son çeyreğinde şirketin satış gelirlerine olumlu yansımıştır. Çiğ süt taban fiyatı 01.01.2023 tarihinden itibaren 12,00 TL/Lt'ye artırılmış olup, söz konusu artışın 2023 yılının ilk çeyreğine de olumlu katkıda bulunması beklenmektedir. Söz konusu taban fiyata Efeler Çiftliği'nde üretilen çiğ sütün içeriği ve mikrobiyolojik kalitesi sebebi ile uygulanan ilave fiyat farkları dahil değildir.
- 2022 yılında süt hayvancılığı iş kolu satış hasılatında önceki yıla göre %48 artış kaydedilmiştir.
- 2022 yılının tamamında şirketin satış hasılatını olumlu etkileyen faktörler aşağıdaki gibidir:
 - Tekstil sektöründe geri dönen talep,
 - Mevcut piyasa şartlarında ortalamanın üzerinde seyreden EURO cinsi kumaş satış fiyatları,
 - Artan çiğ süt fiyatları.
- Aynı dönemde maliyetler ve operasyonel kar marjları aşağıdaki faktörlerden olumsuz etkilenmiştir:
 - Artan enerji ve işçilik maliyetleri
 - Artan hammadde fiyatları

Bunun yanı sıra Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler; ağırlıklı olarak kur farkı geliri kaynaklı olup, sigorta hasar tazminatı ve destekleme primi gelirleri ile hurda satış karları, konusu kalmayan karşılıkların iptali ve teşvik gelirlerinden oluşmaktadır. 2022 yılında 68.738.673 TL olarak gerçekleşmiştir. (2021: 62.283.967 TL, 2020: 26.969.827 TL)

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler; en önemli kalemini ticari işlemlerden kaynaklı kur farkı giderleri oluşturmakla birlikte canlı hayvan ölüm zararlarından oluşmaktadır. 2022 yılında 61.852.956 TL olarak gerçekleşmiştir. (2021: 57.888.415 TL, 2020: 14.318.631 TL)

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler; canlı varlık satışı ile sabit kıymet satış karlarından oluşmaktadır. 2022 yılında 131.365.440 TL olarak gerçekleşmiştir. (2021: 7.435.825 TL, 2020: 6.776.801 TL)

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler; canlı varlık satış ve ölüm zararları ile sabit kıymet satış zararlarından kaynaklanmaktadır. 2022 yılında 159.998.777 TL olarak gerçekleşmiştir. (2021: 57.720.982 TL, 2020: 31.498.032 TL)

Finansman Gelirleri ve Giderleri, ağırlıklı olarak kur farkı ve faiz giderleriyle birlikte factoring masraf gider ve komisyonlarından oluşmaktadır.

Finansman Gelirleri 2022 yılında 9.852.174 TL olarak gerçekleşmiştir. (2021: 12.290.124 TL, 2020: 7.806.945 TL)

Finansman Giderleri 2022 yılında 251.078.267 TL olarak gerçekleşmiştir. (2021: 128.683.662 TL, 2020: 98.129.529 TL)

- Gelir tablosunda net karı olumsuz etkileyen tek seferlik/gayri nakdi giderler aşağıdaki gibidir:
 - Sürüden çıkışlara bağlı olarak kaydedilen 158,4 milyon TL tutarındaki “Canlı Varlık Satış ve Ölüm Zararı”
 - 2022 yılında toplam 6 milyon EURO eşdeğerinde; tüm uzun vadeli EURO cinsi krediler için anapara taksit ödemesi yapılmıştır. Söz konusu ana para ödemeleri nedeniyle; TMS 9 kapsamında 2021 ve öncesine ait 45 milyon TL tutarında geçmiş dönemlere ait bir defalık kur farkı zararları 2022 yılının gelir tablosuna gider olarak yansıtılmıştır
- Bunlara ilaveten gayrimenkul satış karı nedeniyle Ertelenmiş Vergi Gideri oluşmuştur.
- Şirket bu dönemde ağırlıklı olarak tek seferlik/gayri nakdi giderlerin etkisiyle 114,0 milyon TL net zarar kaydetmiştir (2021: 9,7 milyon TL net kar).

Marjlar	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Brüt Kar Marjı (Brüt Kar/Hasılat)	42,00%	59,12%	%32,81
Faaliyet Karı Marjı (Faaliyet Karı/Hasılat)	25,30%	42,00%	%16,7
Net Kar Marjı (Net Kar/Hasılat)	-19,10%	2,50%	-%14,2
FAVÖK Marjı (FAVÖK/Hasılat)	32,30%	48,97%	%22,82

2020, 2021 ve 2022 yıllarında konsolide FAVÖK marjları sırasıyla %32,30, %48,97 ve %22,82 olarak gerçekleşmiştir. Söktaş, 2021 yılında 2020 yılına göre %133,3 oranında artışla 191,9 milyon TL FAVÖK kaydetmiştir. FAVÖK’teki artış süt hayvancılığı ve tekstil iş kollarının katkısındaki artıştan kaynaklanmaktadır. 2022 yılında FAVÖK 2021 yılına göre %4,4 oranında gerilemiştir. Söz konusu gerileme özellikle süt hayvancılığı iş kolunda maliyetlerde görülen artıştan kaynaklanmıştır.

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

Tekstil Sektörü:

Tekstil iş kolu hasılatında 2021 yılında 2020 yılına göre %57,9 artış olmuş ve 177,9 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. (2020: 112,6 milyon TL) 2021 yılı Mayıs/Haziran aylarından itibaren kısıtlamaların gevşetilmesi ile birlikte şirketin siparişlerinde çok kısa sürede hızlı bir toparlama olmuş ve yılsonu itibarıyla sipariş bakiyesi, 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 yılında da devam etmiştir. Bu sayede tekstil iş kolunun satış hasılatı %128,4 artarak 634,6 milyon TL olmuştur (2021: 277,9 milyon TL).

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

Satışlar (Tekstil Kolu)	İş	31.12.2020		31.12.2021		31.12.2022	
		Km	Milyon TL	Km	Milyon TL	Km	Milyon TL
(Tekstil Kolu)	İş	4.147	176	4.825	278	5.824	635

Değişim	2021-2020		2022-2021	
	Km	Milyon TL	Km	Milyon TL
Türkiye	678	102	999	357

Süt Hayvancılığı Sektörü:

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 yılında çiğ süt satış miktarı 17.070 ton seviyesiyle 2021 yılının %31,6 altında gerçekleşmiştir. 2022 yılında satış hasılatı 2021 yılı satış hasılatının %48,2 üzerindedir. Süt hayvancılığı satış hasılatında 2022 yılında 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 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)	31.12.2020		31.12.2021		31.12.2022	
	Ton	Milyon TL	Ton	Milyon TL	Ton	Milyon TL
Çiğ Süt Satışları (*)	24.971	63,7	24.907	88,7	17.067	136,7
Canlı Varlık ve Diğer Satışlar	-	13,2	-	25,4	-	32,4
TOPLAM	24.971	76,9	24.907	114,1	17.067	169,1

(*) 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 sübvansiyonlarda 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,
- Finans sektöründe yaşanabilecek olumsuzluklar,
- Döviz kurlarındaki dalgalanma,
- Yurt içi ve yurt dışı talep yetersizliği

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 edebilecektir. 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)	31.12.2022
Kısa vadeli yükümlülükler	894.649.353
Garantili	0
Teminatlı	460.542.168
Garantisiz/Teminatsız	434.107.185
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	366.637.548
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	116.971.860
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	249.665.688
Özkaynaklar	1.261.286.901
Çıkarılmış sermaye	
Yasal Yedekler	864.026.285
Diğer Yedekler	153.800.000
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	9.706.651
TOPLAM KAYNAKLAR	2.125.313.186
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	44.554.244
B. Nakit Benzerleri	0
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	
D. Likidite (A+B+C)	44.554.244
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	211.309.703

G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	171.840.733
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	126.387.268
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	509.537.704
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	464.983.460
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	116.536.541
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	486.416
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	117.022.957
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	582.006.417

Son finansal tablo tarihinden sonra da söz konusu bilgilerde herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

31.12.2022 dönemi itibarıyla İhraççı'nın dönen varlık toplamı 563.147.183 TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 894.649.353 TL olup, net işletme sermayesi açığı 331.502.170 TL'dir.

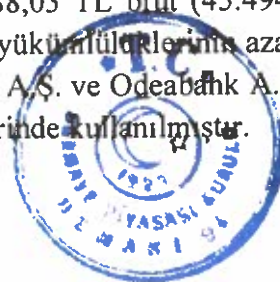
Finansal Kalemler (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Dönen Varlıklar	190.029.982	310.754.818	563.147.183
Kısa Vadeli Yükümlülükler	347.556.315	547.353.832	894.649.353
Net İşletme Sermayesi	-157.526.333	-236.599.014	-331.502.170

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.

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.

SÖKTAŞ TEKSTİL
İMALATI VE TİCARİ
ANONİM ŞİRKETİ



09 Haziran 2023

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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:

Şirket 2022 yılı mamul kumaş satışlarını bir önceki yıla göre hem metre bazında hem de TL hasılat bazında arttırmıştır. Özellikle yılın ikinci yarısında global piyasalarda talebin düşmesi ile birlikte rekabetin sertleştiği bir ortama rağmen maliyet artışlarının büyük oranda fiyatlara yansıtılabilmesi ile ortalama fiyattaki artış aynı dönemde EURO bazında %17 olarak gerçekleşmiştir.

Son dönemlerde Avrupa ve iç piyasadaki artan satış hacmine ilave olarak döviz cinsinden fiyatlarımızdaki artış da satış gelirlerimizin artmasına neden olmasına rağmen enerji ve diğer maliyetlerdeki artış nedeniyle operasyonel karda azalma olmuştur. 2023 yılında enflasyonist ortamın devam etmesi ile global talebin düşük, rekabetin yoğun geçmesi dolayısı ile marjlar üzerindeki baskının devam etmesi beklenmektedir. Söktaş sektördeki önemli pozisyonu, üst segment ana müşterileri ile güçlü stratejik iş birlikleri ve rekabetçi gücünü geliştirmek üzere yaptığı yatırımlar ile zorluklara hazırdır. Nitekim 2023 ilk çeyrek için güçlü sipariş bakiyesi bunu teyit etmektedir.

2022 yılının son çeyreğinde et ve süt piyasaları talebin oldukça güçlü olduğu bir sürece girmiştir. Henüz istatiki veriler açıklanmamış olmakla beraber, Ulusal Süt Konseyi tarafından enflasyonla mücadele kapsamında uzunca süredir sabit tutulan süt fiyatları üreticilerin zarar etmesine, zararın da inek kesiminden elde edilen nakit ile kapanmasından dolayı inek sayısında ciddi azalma olmuştur. Piyasalarda bu nedenle sürülerin küçüldüğü, buna bağlı olarak da üretimin ciddi oranda azaldığı görüşü hakimdir. Bu neden sektörde önemli fiyat hareketlilikleri yaşanmaktadır. Ulusal Süt konseyi 15 Ekim 2023 tarihi itibarıyla çiğ süt taban fiyatını %13 oranında artışla 7,5 TL/Lt'den 8,5 TL/Lt'ye yükseltmiştir. Efeler Çiftliği'nin bu dönemde gerçekleşen süt satış fiyatı artışı %20 oranındadır.

Et piyasasında ise çiğ süt fiyatlarının artmasına bağlı olarak yılın son çeyreğinde özellikle dişi hayvan kesimi azalmış olup, bu nedenle oluşan arz eksikliği et fiyatlarında artışa sebep olmuştur. 2022 başlarında 65 TL/kg civarında seyreden karkas fiyatı yıl sonunda %77 artış ile 115 lira seviyelerine yükselmiştir.

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 yıl 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 ve canlı varlık satış gelirlerinde artış görülmektedir.

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.

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 ve içinde ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar yoktur.



SÖKTES TEKSTİL
SARAYI VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

13.1 İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

13.2 İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

13.3 Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

13.4 Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

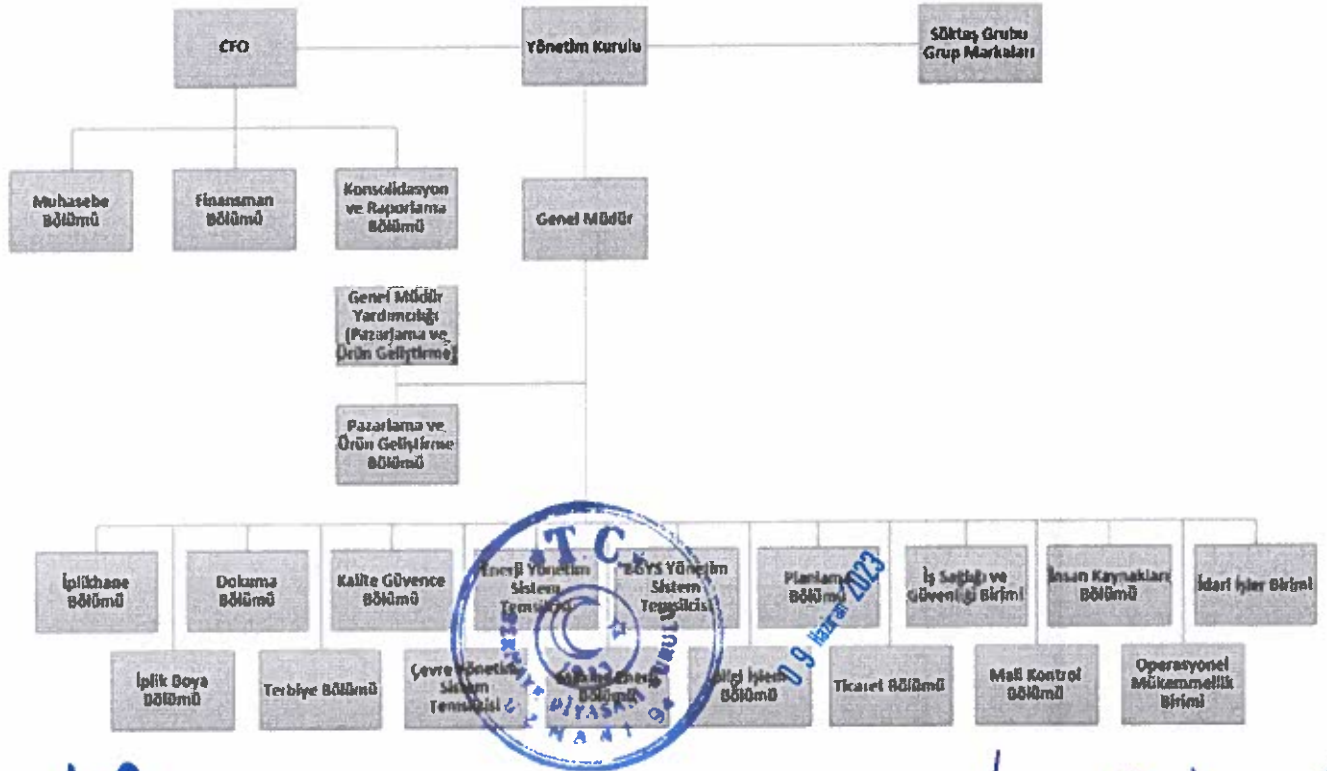
Yoktur.

13.5 Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu İzahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



SÖKTAŞ TEKSTİL
SALIMI VE TİCARİYAT
ANONİM ŞİRKETİ

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
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
Nurgün Eyüboğlu	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 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	0

ÖKTİŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ



TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
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)
Korkmaz İlkorur	Yönetim Kurulu Başkanı	21	53
Eyüp Hilmi Kayhan	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	39	43
Muharrem Hilmi Kayhan	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	41	45
Yakup Güngör	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	14	51
Muzaffer Kayhan	Yönetim Kurulu Üyesi	9	37
Leyla Kayhan Elbirlik	Yönetim Kurulu Üyesi	8	23
Zeynep Kayhan Kantaşı	Yönetim Kurulu Üyesi	8	20
Nurgün Eyüboğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	32
Arzu Aslan Kesimer	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3	31
Nihat Fadıl Erten	CFO	30	34
Muzaffer Turgut Kayhan	Genel Müdür	13	19
Yaşar Baran Kayhan	Genel Müdür Yardımcısı	11	19
Seyhan Aktemur	Genel Müdür Yardımcısı	32	32

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., Altayınus A.Ş., Batı Sigorta A.Ş., Pınar Su A.Ş., Viking Kağıt A.Ş., Yaşar Birleşik Pazarlama A.Ş., Yaşar Dış Ticaret A.Ş., Yaşar 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 TÜSİAD Yönetim Kurulu üyesi, Ekonomi ve Mali İşler Komitesi Yöneticisi ve TÜSİAD Kurumsal Yönetim Çalışma Grubu Yöneticisi olarak görev almıştır. Ayrıca, Japonya ve Amerika İş Konseyi Üyeliği yapmıştır. Uluslararası Genç Girişimciler Vakfı Yönetim Kurulu, Çimento 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 Yardımcısı görevini sürdürmektedir. Kendisi ayrıca Efeler Çiftliği'nde 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 lisansı 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