



**SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**SERİ II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ**  
**1 OCAK – 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT YÖNETİM**  
**KURULU FAALİYET RAPORU**

**SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**1 OCAK – 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**İÇİNDEKİLER**

A. Kısaca Grup ve Dönem İçinde Görev Yapan Yönetim Kurulu Üyeleri .....	1
B. Grup'un Performansını Güçlendirmek İçin Uyguladığı Yatırım Politikası ve Temettü Uygulamaları .....	2
C. İşletmenin Finansman Kaynakları ve Risk Yönetimi Politikaları .....	6
D. Finansal Tablolarda Yer Almayan Ancak Kullanıcılar İçin Faydalı Olacak Diğer Hususlar .....	7
E. Hesap Döneminin Kapanmasından İlgili Finansal Tabloların Görüşüleceği Yönetim Kurulu Toplantı Tarihine Kadar Geçen Sürede Meydana Gelen Önemli Olaylar .....	8
F. Grup'un Gelişimi Hakkında Yapılan Öngörüler .....	8
G. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu .....	9
H. Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri .....	18
I. Dönem İçinde Esas Sözleşme'de Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri .....	19
J. Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı .....	19
K. Faaliyet Gösterilen Sektörler İçerisindeki Yer .....	19
L. Teşviklerden Yararlanma Durumu .....	19
M. Üretim ve Satıştaki Gelişmeler .....	21
N. Bölümlere Göre Raporlama .....	21
O. Personel ve İşçi Hareketleri, Toplu Sözleşme Uygulamaları ve Çalışanlara Sağlanan Haklar .....	23
P. Hesap Dönemi İçinde Yapılan Bağışlar .....	23
Q. Sermaye ve Ortaklık Yapısı .....	24
R. Merkez ve Merkez Dışı Örgütler .....	24
S. Temel Göstergeler ve Rasyo Analizleri .....	25

**SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**1 OCAK – 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**A. Kısaca Grup ve Dönem İçinde Görev Yapan Yönetim Kurulu Üyeleri**

Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Şirket”) 1971 yılında Söke, Aydın’da kurulmuş olup 19 Ocak 2011 tarihinde gerçekleşen Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı’nda Türkiye’deki kumaş üretim ve tarım-süt hayvancılığı faaliyetlerini kısmi bölünme yoluyla ayırmıştır. Bu tarihten sonraki ana faaliyet konusu iştirak yatırım ve yönetimi ile pamuk ipliği üretimi ve satışı olarak devam etmektedir. Kısmi bölünme sonrası oluşan şirketlerin kuruluş ve tescil işlemleri 31 Ocak 2011 tarihinde tamamlanmış olup Türkiye’deki kumaş üretim faaliyetlerini Söktaş Dokuma İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Söktaş Dokuma”), tarım ve süt hayvancılığı faaliyetlerini ise Efeler Çiftliği Tarım ve Hayvancılık A.Ş. (“Efeler Çiftliği”) 1 Şubat 2011 tarihinden itibaren sürdürmeye başlamışlardır. Ayrıca Şirket’in bağlı ortaklığı Moova Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Moova Gıda”) 2011 yılında faaliyete geçmiş olup süt ve süt ürünleri işleme ve pazarlama faaliyetleri yapmaktadır.

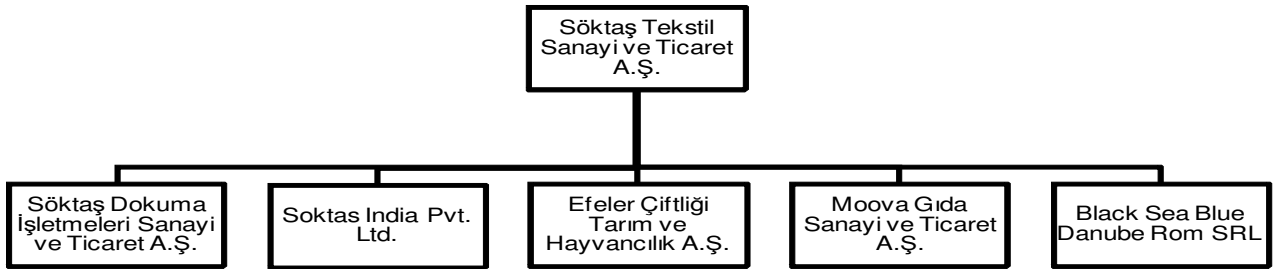
Şirket üretim faaliyetlerini Söke, Aydın’daki tesislerinde sürdürmektedir. Ayrıca, Şirket’in Ege Serbest Bölgesi’nde, İstanbul Beyoğlu’nda ve İtalya’da olmak üzere toplam üç adet şubesi bulunmaktadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) kayıtlı olup hisseleri, Borsa İstanbul A.Ş.’de (“BİST”) işlem görmektedir. Şirket’in ana ortağı Kayhan Ailesi’dir.

Şirket’in ticaret sicil numarası 958 olup Şirket’in kayıtlı merkez ofis adresi aşağıdaki gibidir:

Cumhuriyet Mahallesi, Akeller Caddesi No:54,  
Söke, Aydın

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, Şirket’in bağlı ortaklıkları (“bağlı ortaklıklar”) (bundan sonra toplu olarak “Grup” ya da “Söktaş” olarak adlandırılacaktır) aşağıda gösterilmiştir:



	<b>Faaliyet Konusu</b>	<b>Faaliyet Bölümü</b>	<b>İştirak Oranı (%)</b>
1.Söktaş Dokuma	Kumaş Üretim	Tekstil	99,99
2.Söktas India Pvt Ltd (“Söktas India”) - Hindistan’da yerleşik	Kumaş Üretim	Tekstil	89,29
3.Efeler Çiftliği	Tarım ve Hayvancılık	Tarım ve Süt İşleme	99,99
4.Moova Gıda	Süt İşleme	Tarım ve Süt İşleme	99,99
5.Black Sea Blue Danube Rom SRL (“BSBD”) -Romanya’da yerleşik	Tarım	Tarım ve Süt İşleme	100,00

**SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**1 OCAK – 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**Dönem İçinde Görev Yapan Yönetim Kurulu Üyeleri**

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>
Muzaffer M. Kayhan	Başkan
Muharrem H. Kayhan	Başkan Yrd., Murahhas Üye
E. Hilmi Kayhan	Başkan Yrd., Murahhas Üye
Korkmaz İlkorur	Üye
Vecdet Kayhan	Üye
Yakup Güngör	Bağımsız Üye
M. Nedim Ölçer	Bağımsız Üye

**Yönetim Kurulu Üyelerinin Yetki ve Sınırı**

Yönetim Kurulu üyeleri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ile Şirket Ana Sözleşmesi'nin 9. maddesinde belirtilen yetkilere haizdir.

Genel Kurul kararı ile yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, Yönetim Kurulu üyelerine, üst düzey yöneticilere ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarına, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri ve Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde izin verilmiştir.

**Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar**

Üst düzey yöneticiler murahhas üyeleri, bağımsız Yönetim Kurulu üyelerini, diğer Yönetim Kurulu üyelerini ve Grup CFO'sunu ifade etmekte olup bu kişilere sağlanan faydalar 31 Mart 2014 itibariyle toplam 997.069 TL'dir. Bu tutar ücret, SGK ve Yönetim Kurulu huzur hakları gibi kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır.

**B. Grup'un Performansını Güçlendirmek İçin Uyguladığı Yatırım Politikası ve Temettü Uygulamaları**

**Genel Değerlendirme**

**Tekstil İş Kolu**

Geride bıraktığımız 2013 yılında dünya ekonomisinde gelişmiş ülkelerin durgunluk ve istihdam sorunları devam ederken, son dönemde küresel kriz sonrasında büyümenin itici gücü olan gelişmekte olan ülkelerin büyüme hızlarında ise yavaşlama kaydedilmiştir. ABD Merkez Bankası'nın para politikası kararları ve Uluslararası Para Fonu'nun 2013 yılının Ekim ayında açıkladığı Dünya Ekonomik Görünüm raporunda dünya ekonomisi ile ilgili büyüme tahminlerini bir miktar aşağı çekmesi önümüzdeki dönemde de küresel ticarete devam eden yavaşlamanın süreceği beklentisini getirmektedir. 2014 yılının birinci çeyreği itibariyle göstergeler daralmanın devam edeceği yönündedir.

Tüm bu olumsuzluklara rağmen 2014 yılının birinci çeyreğinde Türkiye'deki tekstil iş kolumuzda, geçen yılın aynı dönemine göre satış miktarı %19 artmıştır. Ortalama satış fiyatı ve EUR/TL kurundaki yükselişin de etkisiyle geçen yılın aynı dönemine göre satış hasılatında TL bazındaki artış %62 olarak gerçekleşmiştir.

## **SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.** **1 OCAK – 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT** **YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

2013 yılının Ağustos ayında Türkiye Tekstil Örmeye ve Giyim Sanayi İşçileri Sendikası ("TEKSİF") tarafından uygulanan grev dokuz gün sürmüş olup üretim programını sadece geçici olarak etkilemiştir. Grevin sona ermesiyle normal çalışma düzenine geçilmiştir.

Türkiye'deki tekstil iş kolumuz için 2012 yılı başında 23 adet dokuma tezgahı ve bir adet numune tezgahı, 2013 yılında tekstil terbiye makineleri yatırımı yapılmıştır. 2014 yılında yatırımı planlanan bir grup dokuma tezgahının yenileme süreci ilk çeyrekte başlamıştır. Bunun haricinde yakın gelecekte önemli bir yatırım ihtiyacı öngörülmektedir.

Hindistan'daki fabrikamızda hem satış miktarı hem de karlılık yönünden olumlu gelişmeler yaşanmıştır. Hindistan'daki iştirakimiz tam kapasite çalışmakta olup, katma değer artışı ve/veya büyüme yatırımı için araştırmalar yapılmakta, piyasa şartları gözlenmektedir.

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

Grubumuz değişen piyasa şartlarında gerekli önlemleri almak üzere pazarlama faaliyetlerini ve operasyonlarını sürekli gözden geçirmektedir. Pazarlama alanında yapılan yatırımlara bağlı olarak gelişmekte olan Asya Pasifik ve Güney Amerika ülkelerine yapılan satışlarımız artmaktadır.

Katma değeri yüksek "ipliği boyalı gömleklik kumaşta dünya lideri olmak" vizyonumuz geçerliliğini korumakla birlikte Türkiye'deki tekstil iş kolumuzda "Taylord" koleksiyonu adı altında ceket ve pantolonluk kumaş ürün grubuna girilmiştir. İlk defa 2013/14 Sonbahar/Kış sezonu koleksiyonu ile piyasaya sunulan bu ürün grubunda da katma değeri yüksek ürünlere yönelme stratejisi aynen devam ettirilmektedir.

Amacı "10 yılda 10 dünya markası yaratılması" olan dünyanın ilk ve tek devlet destekli markalaşma programı olan Turquality Destek Programı kapsamında ikinci beş yılda da desteklenen Söktaş markasının geliştirilmesi ile ilgili çalışmalara devam edilmektedir.

Ortaklığımızın %99,99 paya sahip olduğu Söktaş Dokuma'nın Ar-Ge faaliyetlerinin kurumsal bir çerçevede devam ettirilmesi amacıyla yapmış olduğu Ar-Ge Merkezi başvurusu kabul edilmiş ve Söktaş Dokuma'nın Ar-Ge merkezi 1 Mart 2012 tarihi itibarıyla faaliyete geçmiştir. Ar-Ge çalışmalarımızda izlediğimiz stratejinin özünü yenilik oluşturmaktadır. Bu çalışmalar ile yaratıcı düşünme ve yenilik kültürünü tasarım ve ürünlere taşıyarak farklılık yaratmak amaçlanmaktadır. Geleceğe yönelik olarak sürdürülebilirlik ve ekolojiye ilişkin unsurlar da göz önüne alınarak geliştirilen akıllı süreç ve yöntemlerle yeni ürünler yaratılarak liderliğin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

### **Tarım ve Süt İşleme İş Kolu**

Ülkemizde 2013 yılında artan mısır rekoltesi sonucu fiyatlar bir önceki yıla göre düşmüş olup, 2013 yılının ikinci yarısında yoğunlaşan kaba yem alımlarımız bir önceki yıla oranla daha düşük maliyetle gerçekleşmiştir. Söz konusu kaba yemler 2013 yılının son çeyreğinde tüketilmeye başlanmış olup 2014 yılında da çiğ süt yem maliyetine olumlu etkisi beklenmektedir.

2009 yılından bu yana sürüde yapılmakta olan genetik seleksiyonun ve reformasyonun olumlu etkisi ile 2012 yılının son çeyreğinden itibaren süt verimi artmıştır. Devam eden seleksiyonlarla beraber, olumlu etkinin önümüzdeki dönemde de devam etmesi beklenmektedir.

## **SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

### **1 OCAK – 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**

### **YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Çiğ süt fiyatlarında uzun süredir beklenen fiyat artışı, 2013 yılının Ağustos ayından geçerli olmak üzere gerçekleşmiştir. Referans taban fiyatı Şubat 2014 itibari ile tekrar artarak 1,05 TL/litre olarak tespit edilmiştir. Söz konusu fiyat artışının yılın ilk çeyreğine olumlu katkısı yansımış olup, devam eden çiğ süt talebi, 2014 yılının ikinci çeyreği için de olumlu beklentileri doğurmaktadır. Ayrıca 2013 yılı itibariyle devlet teşvikleri kapsamında “Onaylı Süt Çiftliği” desteği devreye girmiştir.

Verim iyileşmesine ek olarak, organik büyümeyle genişleyecek sağmal sayısına bağlı süt üretiminin de artacak olmasının ve devlet teşvikleri ile hammadde fiyatlarındaki gelişmelerin Efeler Çiftliği'nin birim maliyetlerine ve kar marjına katkı yapması beklenmektedir.

Atık satışı ve kaynak kullanımı sözleşmesi çerçevesinde, çiftlik gübrelerinden yenilenebilir enerji üretimi amacıyla ön hazırlıkları ve inşaatın büyük bir kısmı proje ortağımız tarafından 2013 yılının ilk çeyreğinde tamamlanmış olup, 2013 yılının son çeyreğinde deneme üretimleri başlamıştır. Tahsis edilen arazi ile ilgili kira geliri elde edilmeye başlanmıştır. Ayrıca atık bertarafı giderlerinde tasarruf sağlama yönünde olumlu katkı beklenmektedir.

Ortaklığımızın %99,99'una sahip olduğu iştiraki Moova Gıda'nın 2010 yılında başladığı “süt ürünleri işleme” ile ilgili fiziki yatırım tamamlanmıştır. Moova Gıda organizasyonunu İstanbul'da bulunan merkez, satış ve pazarlama ofisleri, Söke'de bulunan üretim tesisleri ile yapılandırmıştır. Moova Gıda, 2011 yılı son çeyreğinde üretime ve ticari satışlarına, distribütörleri ve ulusal zincir mağaza müşterileri kanallarıyla İzmir, İstanbul ve Bursa bölgelerinde başlamıştır.

Grubumuz Moova markasıyla süt ve peynir üretimi ve dağıtımını sürdürmektedir. Organize perakendede 2012 yılı başından itibaren ciddi bir rekabet ve fiyat indirim ortamı oluşmuştur. 2012 yılı sonuna doğru fiyatlarda iyileşme başlamıştır. Moova Gıda ürünleri tat ve bilinirlik ölçülerinde önemli mesafe katetmiştir. Coğrafi yayılım ve tanıtım konusunda adımlar atılmaktadır. 2013 yılında dağıtım kanalları gözden geçirilmiş, verimlilik amacıyla direkt satış olan bölgelerde bayi kanalıyla çalışma kararı verilmiştir. Buna ek olarak mevcut ürün yelpazesi gözden geçirilmiş, karlılık ve pazar gelişmeleri çerçevesinde rekabetçi olmayan ürünler azaltılmış veya kaldırılmış, karlı ve stratejik öneme sahip ürünlere yoğunlaşma kararı alınmıştır. Ürün ve müşteri çeşitlendirmesi amacıyla çalışmalar devam etmektedir. Moova Gıda'nın artan bilinirliği ve markanın konumlandırması itibariyle fiyat yönetimi ve promosyon politikaları revize edilmiştir.

Bütün bu önlemlere rağmen, Moova markasıyla faaliyet gösteren iştirakimiz pazardaki yoğun rekabet koşullarından olumsuz şekilde etkilenmeye devam etmektedir. Efeler Çiftliği'nde en yüksek kalite standardına göre üretilip Moova tarafından en yüksek standartta işlenen süt ürünlerimiz, pazarda hak ettiği fiyatlara ulaşmakta zorlanmaktadır. Ayrıca, kapasite kullanımının henüz düşük seviyelerde kalması ve yüksek hacimle gelmesi beklenen ölçek ekonomilerine ulaşamamış olmasından dolayı, Moova'nın birim maliyetlerinde beklenen düşüşler gerçekleşmemiştir.

Moova'nın kuruluş döneminde yapılan yatırımlarına 2012 ve 2013 faaliyet zararları ve fonlama giderleri eklendiğinden dolayı, bu iştirakimize ilave fon aktarma ihtiyacı devam etmektedir. Mevcut trendin devamı halinde, Moova'nın ölçek ekonomilerinden istifade edebilecek bir büyüklüğe ulaşması da ancak ilave işletme sermayesi ve zarar finansmanı ile mümkün olabilecektir.

2013 senesinin son aylarında Yönetim Kurulu'muzun vermiş olduğu bir kararla Tarım ve Süt İşleme İş Kolu'ndaki faaliyetlerimizin birlikte veya ayrı ayrı ortak(lar) almak suretiyle takviye

# SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 1 OCAK – 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

edilmesi amacıyla alternatiflerin araştırılması çalışmaları başlatılmış idi. Bu çalışmalar devam etmektedir.

### Genel Değerlendirme – Yatırımlar

Grubumuzda, halihazırda devam eden önemli bir yatırım projesi yoktur.

Grubumuz süt hayvancılığı ve Hindistan'da kumaş üretimi yatırımlarını tamamlamış, süt hayvancılığı ve Hindistan satışları sırasıyla 2008 ve 2009 ilk yarısında başlamıştır. 2011 sonu itibariyle süt hayvancılığı işletmemizde alt yapı yatırımları tamamlanarak 3600 sağmal inek kapasitesine ulaşılmıştır. Süt işleme faaliyetleri ile ilgili 2010 yılında başlanan yatırım faaliyetleri 2011 yılının son çeyreğinde tamamlanmış olup bu iş kolumuzda da satışlar başlamıştır.

31 Mart 2014 itibariyle bu üç alanda son yıllarda yapılmış olan canlı varlık ve sabit kıymet yatırım toplamı yaklaşık 146,2 milyon USD eşdeğerine ulaşmıştır.

Grup'un bu üç alanda yapılmış olan toplam canlı varlık ve sabit kıymet yatırımlarının yıllar itibariyle seyri aşağıdaki gibidir:

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014 ilk üç ay
Milyon USD (*)	79,5	13,4	9,6	29,3	7,5	5,8	1,1

(\*) Her yılın ortalama USD/TL ve USD/INR kurları kullanılarak hesaplanmıştır.

Yatırım ihtiyacının azalması nedeniyle tamamlanan bu projelerde geri dönüşlerin hızlanması beklenmektedir.

### 2014 Yılı Yatırım Tahmini

2014 yılı yatırımları toplam 6,7 milyon USD olarak öngörülmektedir. Bu yatırımların 3,1 milyon USD'si canlı varlık büyütme yatırımlarından, kalanı ise sabit kıymet ve araştırma geliştirme yatırımlarından oluşmaktadır.

### Temettü Uygulaması

Ortaklığımızın genel kurulda onaylanmış mevcut kar dağıtım politikası aşağıdaki gibidir:

“Yürürlükteki mevzuat ve şirket ana sözleşmesi hükümleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir kardan %30 oranında nakdi ve/veya bedelsiz kar payı dağıtmaktır. Bu politika, yurt içi ve dışı ekonomik ve piyasa şartlarına, gündemdeki projelere ve fonların durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilebilir.”

### Genel Kurul Onayına Sunulacak Yeni “Kar Dağıtım Politikası”

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 15 Nisan 2014 tarihli toplantısında mevcut kar dağıtım politikası, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23 Ocak 2014 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği çerçevesinde revize edilerek onaylanmış; onaylanan kar dağıtım politikasının kamuya açıklanmasına ve 8 Mayıs 2014 tarihinde yapılacak olan 2013 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmasına karar verilmiştir. Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve kamuya açıklanmış kar dağıtım politikası aşağıdaki gibidir:

## **SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.** **1 OCAK – 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT** **YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

“Yürürlükteki mevzuat ve Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir kardan %30 oranında nakdi ve/veya bedelsiz kar payı dağıtmaktadır. Bu politika, yurt içi ve yurt dışı ekonomik piyasa şartlarına, gündemdeki projelere ve fonların durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilebilir. İlke olarak kar payı ödemelerinin II-19.1 numaralı Kar Payı Tebliği’nde belirtilen süreler dahilinde tek seferde veya taksitli olarak yapılmasına Genel Kurul tarafından karar verilir. Genel Kurul’un Şirket Esas Sözleşmesi’nin 27. maddesi uyarınca karar alması ve Yönetim Kurulu’na yetki vermesi durumunda kar payı avansı dağıtımı yapılabilir. Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Yönetim Kurulu tarafından karın dağıtılmamasının teklif edilmesi durumunda bunun nedenleri ve karın nasıl kullanılacağı Genel Kurul Toplantısı’nda açıklanır. Kar dağıtım politikasında yapılan değişiklikler Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulur ve kamuya açıklanır.”

Şirketimiz Yönetim Kurulu’nun 15 Nisan 2014 tarihli toplantısında; Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri II-14.1 Tebliği hükümlerine uygun olarak hazırlanmış 2013 yılı finansal tablolarında net dönem zararı bulunması nedeniyle Genel Kurul’a kar dağıtımı yapılmaması yönünde öneride bulunulmasına karar verilmiştir.

Şirketin 31 Mart 2014 itibari ile 12.460 TL (31 Aralık 2013: 12.460 TL) ortaklara temettü borcu bulunmaktadır.

### **Sermaye Artırımı**

Şirketimiz Yönetim Kurulu’nun 29 Ocak 2013 tarihli toplantısında kayıtlı sermaye tavanının 32.000.000 TL’den 96.000.000 TL’ye artırılmasına ve tavan geçerlilik süresinin 31 Aralık 2017 tarihine kadar beş yıl olarak belirlenmesine karar verilmiş, bu kapsamda SPK’ya yapılan başvuru 10 Nisan 2013 tarihinde onaylanmıştır.

### **C. İşletmenin Finansman Kaynakları ve Risk Yönetimi Politikaları**

Grubumuz, yatırımlarını, yarattığı kaynaklar ve uzun vadeli kredilerle finanse etmektedir.

International Finance Corporation (“IFC”) ile Hindistan’daki bağlı ortaklığımız arasında 2007 yılı Kasım ayında imzalanan 11 yıl vadeli 3 yılı ödemesiz proje kredi sözleşmesinin 31 Mart 2014 tarihi itibariyle anapara bakiyesi toplam 6,3 milyon USD eşdeğerindedir. IFC haricinde üç ayrı Hindistan bankasından kullanılan uzun vadeli yatırım kredilerinin anapara bakiyesi ise 7,8 milyon USD eşdeğerindedir.

Grup’un Türkiye’deki mevcut işleri ve stratejik yatırımlarının finansmanı için IFC’den kullanmış olduğu 20 milyon USD karşılığı uzun vadeli kredi, bağlı ortaklığımız Söktaş Dokuma’nın 2012 yılı Aralık ayında Türkiye İş Bankası A.Ş.’den (“İş Bankası”) kullandığı yedi yıl vadeli 30 milyon USD karşılığı EUR kredi ile kapatılmıştır. Bu yeni kredinin yaklaşık 10 milyon USD’lik kısmı ile Grubumuz süt işleme projesi desteklenmiştir. 31 Mart 2014 tarihi itibariyle söz konusu İş Bankası kredisinin anapara bakiyesi toplam 26,7 milyon USD eşdeğerindedir.

Bağlı ortaklıklarımızdan Moova Gıda’nın süt ürünleri işleme tesisi ile ilgili yatırımlarının finansmanı amacıyla 2010 yılında Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. (“TSKB”) ile toplam 15,6 milyon TL ve 5 milyon Euro tutarında uzun vadeli kredi sözleşmeleri imzalanmış olup, 2011 yılı içerisinde bu kredilerin tamamı kullanılmıştır.

Grup, orta vadeli kaynaklara yönelme kararı çerçevesinde, 2013 yılının ilk çeyreğinde beş yıl vadeli 18 milyon TL tutarında, ikinci çeyreğinde üç yıl vadeli 19 milyon TL tutarında, üçüncü çeyreğinde ise iki yıl vadeli 13 milyon TL tutarında işletme sermayesi kredisi kullanmıştır.



**SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**1 OCAK – 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**Risk Yönetimi Politikaları (Faiz)**

Faiz riski yönetimi amacıyla, İş Bankası'ndan alınan değişken faizli uzun vadeli kredinin faiz oranı aşağıdaki şekilde sabitlenmiştir:

Banka	31 Mart 2014 bakiyesi	Önceki değişken oran	Sabitlenen faiz oranı	Son vade yılı
İş Bankası	19,4 milyon Euro	6 aylık Libor	%2,23	2019

**Risk Yönetimi Politikaları (Döviz)**

Grubumuzun Türkiye'deki tekstil faaliyetlerinde gelirlerin önemli bir kısmı EUR, pamuk, iplik ve benzeri maliyetlerin önemli bir kısmı ise USD para birimi cinsindedir. Piyasalardaki gelişmelere göre hedging amaçlı döviz forward sözleşmeleri yapılmaktadır.

Grubumuzun tarım ve süt işleme faaliyetlerinde gelir ve giderlerin önemli bir kısmı TL bazlı olup, yabancı para cinsi ödemelerinden kaynaklanabilecek kur riskini azaltmak amacıyla "TL sat – yabancı para al" forward sözleşmeleri yapılabilmektedir.

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

**İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile İmzalanan Danışmanlık Sözleşmesi**

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 13 Kasım 2013 tarihli kararı çerçevesinde, iştiraklerimizden süt hayvancılığı konusunda faaliyet gösteren Efeler Çiftliği ile peynir ve süt işleme işiyle iştigal eden Moova Gıda'ya yeni ortaklar alınması, muhtelif stratejik alternatiflerin değerlendirilmesi, finansal danışmanlık ve benzeri diğer hizmetlerin yürütülmesi için İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile danışmanlık sözleşmesi imzalanmıştır. İş Yatırım'ın bu konudaki çalışmaları devam etmektedir.

**2012 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı Sonucu**

Şirket'in 2012 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı 25 Nisan 2013 tarihinde yapılmış olup, toplantı tutanağında yer alan önemli hususlar aşağıda özetlenmiştir:

Esas Sözleşme Değişikliği:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanının 96.000.000 Türk Lirası'na çıkarılması hakkında Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin ve Şirket Esas Sözleşmesi'nin 3., 4., 7., 8., 9., 13., 14., 15., 17., 20., 23., 26., 27. ve 28 maddelerinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10 Nisan 2013 tarih ve 3693 sayılı, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 18 Nisan 2013 tarih ve 3102 sayılı yazıları ile alınan izinler çerçevesinde tadil edilmesine dair Tadil Tasarısı oybirliğiyle kabul edilmiştir.

**Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetim ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar**

Şirket'in, Vergi Denetim Kurulu'nun yapmakta olduğu risk analizi incelemesi kapsamında 2012 hesap dönemine ilişkin inceleme 2 Aralık 2013 tarihi itibarıyla başlamış olup, inceleme süreci devam etmektedir.

Hesap dönemi içerisinde herhangi bir özel denetim yapılmamıştır.

**SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**1 OCAK – 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**E. Hesap Döneminin Kapanmasından İlgili Finansal Tabloların Görüşüleceği Yönetim Kurulu Toplantı Tarihinin Kadar Geçen Sürede Meydana Gelen Önemli Olaylar**

Şirketimiz Yönetim Kurulu 11 Nisan 2014 tarihli kararı çerçevesinde, Şirketimiz 2013 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 8 Mayıs 2014 tarihinde, Şirket merkezi olan Cumhuriyet Mahallesi, Akeller Caddesi, No:54, Söke, Aydın adresinde, saat 10.30 'da yapılacaktır.

**F. Grup'un Gelişimi Hakkında Yapılan Öngörüler**

Dünya ekonomisinde yaşanan derin krizle birlikte ana pazarlarımızdaki tüketim daralmalarına bağlı olarak rekabette ciddi bir yoğunlaşma gerçekleşmiştir. Global ekonomik krizin etkisi ile özellikle dış pazarlarda önümüzdeki dönemde de rekabet artarak devam edecektir. Bu ortamda firmamız yenilikçilik ve etkin pazarlama suretiyle yeni pazarlara ulaşma stratejisine devam ederken aynı zamanda tasarruf ve verimlilik önlemlerini azami ölçüde kullanmak suretiyle de rekabetçi kalmaya devam edecektir.

Büyümenin yavaşladığı bir ortamda, grubumuzun katma değerli tekstil ürünleri ve süt üretimi gibi lider olduğu alanlarda daha fazla yoğunlaşarak rekabetçi gücünü koruması; buna mukabil henüz marjinal bir oyuncu olduğu perakende gıda ürünleri gibi alanlara daha fazla kaynak tahsis etmemesi gerektiği düşünülmektedir.

**Tekstil (Türkiye)**

Söktaş "ipliği boyalı gömleklik kumaşta dünya lideri olmak" vizyonu ile yoluna emin adımlarla devam etmektedir. Firmamız servis, termin ve yaratıcılık konusunda koymuş olduğu hedefler doğrultusunda bugün dünyadaki lider gömleklik kumaş firmaları arasında yer almakta ve müşteri portföyümüzde dünyanın önde gelen markaları bulunmaktadır.

Grubumuz değişen piyasa şartlarında orta ve uzun vadede Söktaş'ın büyümesine engel olabilecek pazar ve rakip kaynaklı riskleri ve büyüme fırsatlarını devamlı olarak değerlendirmekte, bu doğrultuda pazarlama faaliyetlerini ve operasyonlarını sürekli gözden geçirmektedir. Avrupa'daki müşterilerimize daha hızlı hizmet verebilmek amacıyla İtalya'da bir depo kurulmasına karar verilmiştir.

Mevcut pazarlardaki konumumuzun güçlendirilmesi , yeni pazarlara penetrasyonun artırılması için güçlü, etkin ve geniş bir enternasyonel pazarlama ağı için faaliyetlere devam edilmektedir.

Tekstil sektörü için önemli alanlar olan, tasarım , yaratıcılık, yenilikçilik, imaj , marka geliştirme stratejisi gibi konular şirketimizin birinci derece öncelikli konuları haline gelmiştir.

Türkiye'deki tekstil iş kolumuzda "Taylord" koleksiyonu adı altında ceket ve pantolonluk kumaş ürün grubuna girilmiştir. İlk defa 2013/2014 Sonbahar/Kış sezonu koleksiyonu ile piyasaya sunulan bu ürün grubunda da katma değeri yüksek ürünlere yönelme stratejisi aynen devam ettirilmektedir.

Öngörünün çok zor olduğu günümüz piyasa koşullarında müşterilere hızlı ve küçük metrajlarda ürün sipariş etme imkanı sağlayan, katma değeri yüksek mallarla hazırlanan "hazır servis" programlarının devamlı olarak gelişimi sağlanmakta, tüm dünyada tanıtım ve dağıtım faaliyetleri arttırılmaktadır.

## **SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.** **1 OCAK – 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT** **YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Kısa terminlerle pazara hızlı cevap verilmesi, stratejimizde kilit noktalardan biri olup termin hassasiyetine karşılık olarak faaliyetlerimiz düzenli olarak gözden geçirilmekte ve iyileştirmeler yapılmaktadır.

### **Tekstil (Hindistan)**

2013 yılında 7.9 milyon metre olan mamul kumaş satışının 2014 yılında benzer seviyelerde gerçekleşmesi beklenmektedir.

Satışların gerektirdiği ilave yatırımlar gelişmelere göre değerlendirilecektir.

### **Tarım ve Süt İşleme**

2008 yılının Nisan ayında üretime başlayan Efeler Çiftliği'nde üretilen çiğ süt miktarı aşağıdaki şekilde seyretmektedir:

<b>Çiğ Süt</b>	<b>2008 yılı</b>	<b>2009 yılı</b>	<b>2010 yılı</b>	<b>2011 yılı</b>	<b>2012 yılı</b>	<b>2013 yılı</b>	<b>2014 yılı ilk çeyreği</b>
(Bin ton)	10,5	22,0	26,0	22,4	21,3	22,8	6,5

2011 yılındaki süt satış miktarının azalmasının ana sebebi süt fiyatında öngörülen düşüş nedeniyle genç hayvanların sürüye eklenmesi yerine satılmasıdır. 2012 yılında ise sağmal sürüden yapılan reformasyon kaynaklı çıkışlar sebebiyle toplam süt üretimi azalmıştır. 2013 yılında sağmal sayısı ve verim artışına bağlı olarak üretim miktarında tekrar yükselme görülmüştür.

Moova Gıda, Eylül 2011'de üretim ve satış faaliyetlerine başlamış olup ana ürün grupları süt ve peynirdir. Sabit yatırımlarını 2011 yılında tamamlamış olan Moova Gıda'nın satış dağıtım ve marka geliştirme çalışmaları devam etmektedir.

## **G. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu**

### **BÖLÜM I – KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI**

1. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03 Ocak 2014 tarihli II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği"ne uyum çalışmaları hali hazırda devam etmektedir. Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan ve uygulanması zorunlu tutulan ilkeler uygulanmaktadır. Uygulanmayan hususların gerekçelerine alt bölümlerde yer verilmiş olup, herhangi bir çıkar çatışması söz konusu değildir.

### **BÖLÜM II – PAY SAHİPLERİ**

2. II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin "Yatırımcı İlişkileri Bölümü" başlıklı 11. maddesi kapsamındaki görevleri halihazırda yerine getiren Şirketimiz Mali İşler Koordinatörlüğü bünyesinde "Yatırımcı İlişkileri Bölümü" oluşturulmuş ve Grup Mali İşler Başkanı N. Fadıl Erten bu birimin yönetimiyle görevlendirilmiştir. Bölüm işlerinin yürütülmesinde Muhasebe Müdürü M. Bora İmamoğlu görev almaktadır. İlgili hesap dönemi içinde bilgi alma amaçlı olmak üzere 3 yatırımcı başvurusu birimce sonuçlandırılmıştır.

# SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 1 OCAK – 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.

İslam Kerimov Cad. No:16 Sunucu İş Mrk. B Blok Kat:8 Bayraklı, İzmir

Tel: 0 (232) 435 49 59

Fax: 0 (232) 435 58 78

E-posta: [ortakiliskileri@soktasgroup.com](mailto:ortakiliskileri@soktasgroup.com)

Bölümün çalışmaları, Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından gözetilmekte, bölüm, Yönetim Kurulu'na raporlama yaparak ve Yönetim Kurulu ile pay sahipleri arasındaki iletişimi sağlamaktadır.

Bölümün başlıca görevleri arasında şunlar yer alır;

- Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
  - Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak,
  - Genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlamak,
  - Genel kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlamak,
  - Oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların pay sahiplerine yollanmasını sağlamak,
  - Mevzuat ve şirketin bilgilendirme politikası dahil, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemektir.
3. Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki konular ve periyodik mali tablolar SPK tebliğlerine uygun olarak özel durum açıklamaları ile KAP – Kamuyu Aydınlatma Platformu ve internet sitesi vasıtası ile kamuya ve pay sahiplerine duyurulmaktadır.

Şirket ana sözleşmesinde özel denetçi atanması hakkında bir düzenleme bulunmamakla birlikte hesap dönemi içerisinde pay sahiplerinden bu yönde bir talep gelmemiştir.

4. 25 Nisan 2013 tarihinde 2012 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı %67 nisapla şirket merkezinde yapılmıştır. Toplantıya yalnızca hissedarlar katılmıştır. Kanuni süreleri içerisinde T.T.S.G. ile Türkiye genelinde yayımlanan bir gazetede ve Şirketimiz internet sitesinde ([www.soktasgroup.com](http://www.soktasgroup.com)) ilan edilmek suretiyle ilan verilerek davet yapılmıştır.

Genel Kurul öncesi Genel Kurul Toplantısı'nın gündemi, gündemde yer alan maddelerle ilgili detaylı açıklamaların yer aldığı bilgilendirme dokümanı, faaliyet raporu ve mali tablolar şirket merkezimizde pay sahiplerinin incelemesine sunulmuştur. Genel Kurul'da pay sahiplerinden herhangi bir gündem önerisi gelmemiştir. Bazı pay sahipleri soru sorma haklarını kullanmış ve bu soruların hepsine cevap verilmiştir.

Genel Kurul hazırlan cetveli ve tutanakları Şirketimiz merkezinde sürekli olarak pay sahiplerinin incelemesine açıktır.

Bölünme, önemli tutarda malvarlığı satımı, alımı, kiralınması gibi önemli nitelikteki kararların Genel Kurul tarafından alınmasına yönünde ana sözleşmede hüküm yoktur. Şirketi, pay sahipleri tarafından seçilen Yönetim Kurulu temsil ettiğinden, ayrıca Genel Kurul toplantıları nedeniyle karar almada meydana gelebilecek gecikmeden dolayı Şirket'in ve dolayısıyla pay sahiplerinin menfaatlerine aykırı bir durum oluşabileceğinden bu tür kararların Yönetim Kurulu'nca alınması daha uygun görülmüştür.

**SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**1 OCAK – 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirket, olağan genel kurul toplantılarında bağış ve yardımlarla ilgili gündem maddesi koyarak pay sahiplerini bilgilendirmektedir. 1 Ocak – 31 Mart 2014 dönemi içinde yapılan bağış tutarı 27.297 TL'dir.

5. A ve B grubu her hissenin bir oy hakkı vardır. Karşılıklı iştirak içinde olunan şirket yoktur. Azınlık payları yönetimde temsil edilmemektedir. Birikimli oy yöntemi kullanılmamaktadır.
6. Kar dağıtımı şirket ana sözleşmemizin 26. maddesine göre ve SPK düzenlemelerine uygun olarak yapılmaktadır. A grubu hisselerine "birinci temettü dağıtıldıktan sonra kalan kar üzerinden %2" oranında kar payı imtiyazı vardır.

Kar dağıtımı her zaman yasal süreler içerisinde gerçekleştirilmektedir.

Şirket, kâr dağıtım politikasını Olağan Genel Kurul'da ayrı bir gündem maddesi ile pay sahiplerinin bilgisine sunmakta, faaliyet raporu ve internet sitesinde menfaat sahiplerine duyurmaktadır.

Ortaklığımızın genel kurulda onaylanmış mevcut kar dağıtım politikası aşağıdaki gibidir:

"Yürürlükteki mevzuat ve şirket ana sözleşmesi hükümleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir kardan %30 oranında nakdi ve/veya bedelsiz kar payı dağıtmaktır. Bu politika, yurt içi ve dışı ekonomik ve piyasa şartlarına, gündemdeki projelere ve fonların durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilebilir."

**Genel Kurul Onayına Sunulacak Yeni "Kar Dağıtım Politikası"**

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 15 Nisan 2014 tarihli toplantısında mevcut kar dağıtım politikası, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23 Ocak 2014 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği çerçevesinde revize edilerek onaylanmış; onaylanan kar dağıtım politikasının kamuoyuna açıklanmasına ve 2013 dönemi Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmasına karar verilmiştir. Yönetim Kurulu tarafından onaylanan ve kamuya açıklanan kar dağıtım politikası aşağıdaki gibidir:

"Yürürlükteki mevzuat ve Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir kardan %30 oranında nakdi ve/veya bedelsiz kar payı dağıtmaktadır. Bu politika, yurt içi ve yurt dışı ekonomik piyasa şartlarına, gündemdeki projelere ve fonların durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilebilir. İlke olarak kar payı ödemelerinin II-19.1 numaralı Kar Payı Tebliği'nde belirtilen süreler dahilinde tek seferde veya taksitli olarak yapılmasına Genel Kurul tarafından karar verilir. Genel Kurul'un Şirket Esas Sözleşmesi'nin 27. maddesi uyarınca karar alması ve Yönetim Kurulu'na yetki vermesi durumunda kar payı avansı dağıtım yapılabilir. Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Yönetim Kurulu tarafından karın dağıtılmamasının teklif edilmesi durumunda bunun nedenleri ve karın nasıl kullanılacağı Genel Kurul Toplantısı'nda açıklanır. Kar dağıtım politikasında yapılan değişiklikler Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulur ve kamuya açıklanır."

Yeni Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak hazırlanmış kâr dağıtım politikamız 8 Mayıs 2014 tarihinde yapılacak 2013 yılına ilişkin Genel Kurul toplantısında pay sahiplerimizin onayına sunulacaktır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 15 Nisan 2014 tarihli toplantısında; Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri II-14.1 Tebliği hükümlerine uygun olarak hazırlanmış 2013 yılı finansal

## **SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.** **1 OCAK – 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT** **YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

tablolarında net dönem zararı bulunması nedeniyle Genel Kurul'a kar dağıtımı yapılmaması yönünde öneride bulunulmasına karar verilmiştir.

7. Şirket ana sözleşmesinde payların devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm yoktur.

### **BÖLÜM III – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK**

8. Şirket Bilgilendirme Politikasında amaç, şirket stratejileri ve performansını da dikkate alarak, Söktaş'ın geçmiş performansını, gelecek beklentilerini, stratejilerini, ticari sır niteliğindeki bilgiler haricindeki hedeflerini ve vizyonunu kamuya, ilgili yetkili kurumlarla, mevcut ve potansiyel yatırımcılarla ve pay sahipleriyle eşit bir biçimde paylaşmak, Söktaş'a ait finansal bilgileri genel kabul gören muhasebe ilkeleri ve Sermaye Piyasası Düzenlemeleri çerçevesinde doğru, adil, zamanında ve detaylı bir şekilde ilan ederek; yatırımcı ilişkileri bölümü tarafından sürekli, etkin ve açık bir iletişim platformu sunmaktır. Bilgilendirme Politikası'nın oluşturulması, denetlenmesi ve gerekli güncellenmelerin yapılmasından Yönetim Kurulu sorumludur. Yönetim Kurulu tarafından onaylanan Bilgilendirme Politikası, genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulur ve internet sitesinde kamuya açıklanır.

9. Şirketimizin internet sitesi adresi [www.soktasgroup.com](http://www.soktasgroup.com)'dur. Kurumsal Yönetim Tebliği'nin Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm madde 2.1.1'de sayılan bilgiler internet sitemizde yer almaktadır. İnternet sitemizde yer alan bilgiler İngilizce olarak hazırlanmamıştır.

10. Faaliyet raporunda, Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm madde 2.2'de sayılan bilgilere yer verilmektedir.

### **BÖLÜM IV – MENFAAT SAHIPLERİ**

11. Şirket ile ilgili menfaat sahipleri kendilerini ilgilendiren hususlarda gerektiğinde karşılıklı görüşmelerde bilgilendirilmektedir. Menfaat sahiplerinin şirketin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini Kurumsal Yönetim Komitesine veya Denetimden Sorumlu Komiteye iletebilmeleri hiçbir şekilde kısıtlanmamıştır.

12. Hissedarlarımız haricinde Şirket'in menfaat sahiplerinden kimse yönetimde bulunmamaktadır.

13. Grubumuzun İnsan Kaynakları politikası, kurumsal, adil, şeffaf ve saygılı bir iş ortamı yaratmak üzerine kuruludur. Tüm çalışanlarımıza değer vermek, güvenli ve sağlıklı bir iş ortamı sağlamak temel prensibimizdir. İşe alımlarda en uygun adaya ulaşabilmek için, çeşitli testlerden, profil analizlerinden ve yetkinlik bazlı mülakat sürecinden yararlanılmaktadır. İşe başlayan tüm çalışanlarımız, pozisyonuna özel "oryantasyon programı"na tabi olmaktadır. Grubumuz, şirket içi ve şirket dışı teknik ve kişisel gelişim eğitimleri, seminerler ve kongreler yardımıyla çalışanlarını bilgiyle buluşturmaya hedeflemektedir. Çalışanlarımızın yönetime katılımı için, fikir atölyesi, kalite çemberleri, 6 sigma gibi platformlar oluşturulmuştur. Sendikalaşma özgürlüğüne saygı gösteren Grubumuzda, çalışanlarımızın büyük çoğunluğu TEKSİF üyesidir. İşyeri temsilcisinin yanı sıra her bölümde ayrı ayrı Sendika Temsilcilikleri mevcuttur. Çalışanlarımız, görüş, öneri ve şikayetlerini sendika temsilcileri aracılığıyla veya direkt İnsan Kaynakları bölümü ile temasa geçerek iletebilmektedir. Bu konuda "Dilek ve Şikayet Yönetmeliği" ni de kullanabilmektedirler. Çalışanları arasında, cinsiyet, ırk, inanç, yaş, milliyet, politik görüş, fiziksel engel vb. hiç bir ayrımı uygulamamayı ilke edinen Grubumuz, bu konuda hiçbir şikayet almamıştır. Kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde çalışanlara yönelik özel bir tazminat politikası oluşturulmamış olup 4857 Sayılı İş Kanunu hükümleri uygulanmaktadır.

**SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**1 OCAK – 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

14. Yazılı etik kurallar oluşturulmamıştır. Ancak, gerek Yönetim Kurulu üyeleri ve gerekse Şirket çalışanları genel kabul görmüş etik kuralları ve değerleri titizlikle uygulamaktadırlar. Eğitim, kültür, tarihi eserlerin korunması Şirketimizce önemli bir sosyal sorumluluk olarak değerlendirilmekte, bu yönde faaliyetlerde bulunan kurum ve vakıflara yapılan bağışların yanında çevre koruması açısından yörede eğitici faaliyetler yapılmaktadır.

**BÖLÜM V – YÖNETİM KURULU**

15. Yönetim Kurulu'nun yapısı ve oluşumu aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	Görevi	Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Ortaklık Dışında Aldığı Görevler	Görev Süresi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı
Muzaffer M. Kayhan	Yönetim Kurulu Başkanı (icracı)	Yönetim Kurulu Başkanlığı	Yönetim Kurulu Üyeliği ve Başkanlığı	İlk Olağan Genel Kurul Toplantısına Kadar	Bağımsız Üye Değil
Muharrem H. Kayhan	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Murahhas Üye (icracı)	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı	Yönetim Kurulu Üyeliği ve Başkanlığı	İlk Olağan Genel Kurul Toplantısına Kadar	Bağımsız Üye Değil
E. Hilmi Kayhan	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Murahhas Üye (icracı)	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı	Yönetim Kurulu Üyeliği ve Başkanlığı	İlk Olağan Genel Kurul Toplantısına Kadar	Bağımsız Üye Değil
Korkmaz İlkorur	Yönetim Kurulu Üyesi (icracı olmayan)	Yönetim Kurulu Üyeliği	Yönetim Kurulu Üyeliği / Danışmanlık	İlk Olağan Genel Kurul Toplantısına Kadar	Bağımsız Üye Değil
Vecdet Kayhan	Yönetim Kurulu Üyesi (icracı)	Yönetim Kurulu Üyeliği	-	İlk Olağan Genel Kurul Toplantısına Kadar	Bağımsız Üye Değil
Yakup Güngör	Yönetim Kurulu Üyesi (bağımsız üye)	Yönetim Kurulu Üyeliği	Yönetim Kurulu Üyeliği / Danışmanlık	İlk Olağan Genel Kurul Toplantısına Kadar	Bağımsız Üye
M. Nedim Ölçer	Yönetim Kurulu Üyesi (bağımsız üye)	Yönetim Kurulu Üyeliği	Boyner Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği / Danışmanlık	İlk Olağan Genel Kurul Toplantısına Kadar	Bağımsız Üye

Ana sözleşmemizde bağımsız üyelerle ilgili düzenleme yer almaktadır.

Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket dışında başka görev veya görevler alması yönünde herhangi bir sınırlama yoktur. Ana sözleşmemizde böyle bir düzenleme yoktur.

Yönetim Kurulu üyelerinin nitelikleri kurumsal Yönetim İlkeleri'nin ilgili maddelerinde yer alan niteliklerle örtüşmektedir.

Ana sözleşmemize göre Yönetim Kurulu üye kriterleri, seçimi, görev süreleri ve çalışma esasları, görev alanları ve benzeri konular Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir.

Yönetim Kurulu üyeleri ile yöneticilerin yetki ve sorumluluklarına şirket ana sözleşmesinde kısmen yer verilmiştir.

## **SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş. 1 OCAK – 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

25 Nisan 2013 tarihinde toplanan Genel Kurul'da seçilen ve dönem içerisinde görevlerine devam eden Yönetim Kurulu Üyelerimizin öz geçmişleri aşağıda sunulmuştur:

### **Muzaffer M. Kayhan**

1926 yılında Turgutlu'da doğan Muzaffer Kayhan, Söktaş Tekstil San. ve Tic. A.Ş.'nin kuruluşundan bu yana Yönetim Kurulu Başkanlığını yapmaktadır. Söke Değirmencilik ile Lee ve Wrangler markalarının Türkiye'de lisansına sahip olan Mavi Ege A.Ş.'nde kurucu ortak olarak yer almış ve Yönetim Kurulu Başkanlığı yapmıştır.

Muzaffer Kayhan, Söke Ticaret Borsası'nın kurucularındandır ve kuruluşundan itibaren uzun yıllar Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini yapmıştır.

### **Muharrem H. Kayhan**

1955 yılında İzmir'de doğan Muharrem Kayhan, orta okulu St. Joseph'te okuduktan sonra 1973 yılında Robert Kolej'den mezun olmuştur. Mühendislik eğitimini İngiltere'deki Manchester Üniversitesi'nde almış, 1978 yılında Cornell Üniversitesi'nde MBA'i tamamlamıştır.

Muharrem Kayhan, Söktaş Tekstil San. ve Tic. A.Ş.'nde Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevini sürdürmektedir. Kendisi ayrıca Söktaş Dokuma İşletmeleri San. ve Tic. A.Ş.'nde Yönetim Kurulu Başkanı, Efeler Çiftliği Tarım ve Hayvancılık A.Ş. ve Moova Gıda San. ve Tic. A.Ş.'nde Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev yapmaktadır. Bununla birlikte, Söktaş Grubu bünyesindeki çeşitli firmalarda Yönetim Kurulu üyeliği devam etmektedir.

1997-1999 yılları arası TÜSİAD Yönetim Kurulu Başkanlığı, 2000-2004 yılları arası ise Yüksek İstişare Kurulu Başkanlığı yapmıştır. TÜSİAD'ın beş Onursal Başkanı'ndan biridir. Türkiye Tekstil Sanayii İşverenleri Sendikası Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır.

Robert Kolej Mütevelli Heyeti'nde hizmet vermekte olan Muharrem Kayhan'ın aynı zamanda İzmir Kültür Sanat ve Eğitim Vakfı'nda da Yönetim Kurulu üyeliği bulunmaktadır. Hobileri arasında arkeoloji ve para koleksiyonculuğu yer almaktadır. Evli ve iki çocuk babasıdır.

### **E. Hilmi Kayhan**

1956 yılında doğan Hilmi Kayhan, 1976 yılında Robert Kolej'den mezun olduktan sonra, işletme eğitimini 1980 yılında Amerika'daki İthaca Kolej' de tamamlamıştır.

Hilmi Kayhan, Söktaş Tekstil San. ve Tic. A.Ş.'nde Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevini sürdürmektedir. Kendisi ayrıca Efeler Çiftliği Tarım ve Hayvancılık A.Ş. ve Moova Gıda San. ve Tic. A.Ş.'nde Yönetim Kurulu Başkanı, Söktaş Dokuma İşletmeleri San. ve Tic. A.Ş.'nde Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev yapmaktadır. Bununla birlikte, Söktaş Grubu bünyesindeki çeşitli firmalarda Yönetim Kurulu üyeliği devam etmektedir.

Hilmi Kayhan daha öncesinde Lee ve Wrangler markalarının Türkiye'deki lisans sahibi ve üretici firması olan Mavi Ege A.Ş.'nin Genel Müdürlüğü'nü yapmıştır. ESİAD üyesidir.

Hobileri arasında yatçılık ve avcılık bulunan Hilmi Kayhan, evli ve iki çocuk babasıdır.



**SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**1 OCAK – 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**Korkmaz İlkorur**

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.

Korkmaz İlkorur, Söktaş Tekstil San. ve Tic. A.Ş., Söktaş Dokuma İşletmeleri San. ve Tic. A.Ş. ve Moova Gıda San. ve Tic. A.Ş.’nde Yönetim Kurulu üyesidir. Ayrıca İlkorur Danışmanlık Hizmetleri Ltd.’ de Murahhas Üyeliği bulunmaktadır.

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., Altinyunus A.Ş., Batı Sigorta A.Ş., Pınar Su A.Ş., Viking Kağıt A.Ş., Yaşar Birleşik Pazarlama A.Ş., Yaşar Dış Ticaret A.Ş. ve Yasar Holding 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, Çimentaş Eğitim ve Sağlık Vakfı Yönetim Kurulu, Robert Kolej Mütevelli Heyeti’nde yer almıştır. OECD İş ve Sanayi Danışma Komitesi (BIAC)’de 2001-2009 yıllarında Regulatory Reform Komisyon Başkanlığı yapmıştır. 20 yıl boyunca Türkiye’nin önde gelen günlük gazetesinde köşe yazarlığı yapmıştır. Evli ve iki çocuk babasıdır.

**Vecdet Kayhan**

1933 yılında Turgutlu’da doğan Vecdet Kayhan, 1957’de İstanbul Üniversitesi Tıp Fakültesi’nden mezun olmuştur. 1961 yılında İstanbul Üniversitesi Tıp Fakültesi’nde KBB ihtisasını tamamladıktan sonra, 1963 Yılında Fransa Bordeaux şehrinde Tıp Fakültesi’nin KBB kürsüsünde bir yıl doçentlik tezi çalışması yapmıştır. 1967 yılında İstanbul Üniversitesi Tıp Fakültesi’nde Doçent olan Vecdet Kayhan, 1974 yılında aynı kurumda KBB Profesörü ünvanını almıştır. 1997 yılında kendi isteği ile emekli olmuştur.

Kendisi halen KBB Otolarengoloji Derneği üyesidir. Evli ve iki çocuk babasıdır.

**Yakup Güngör (Bağımsız Üye)**

1948 yılında Adana’da doğan Yakup Güngör, 1972’de Ortadoğu Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünden mezun olduktan sonra Sabancı Holding Tekstil Grup’unda 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.

Kendisi Çare Danışmanlık Limited Şirketi’nin kurucusudur. Evli ve iki çocuk babasıdır.

**M. Nedim Ölçer (Bağımsız Üye)**

1957 yılında İstanbul’da doğan M. Nedim Ölçer, 1976 yılında Robert Kolej’den mezun olmuştur. Ekonomi eğitimini ABD’deki Middlebury Kolej’inde almış, 1982 yılında Columbia Üniversitesi’nde finans üzerine Yüksek Lisans’ını tamamlamıştır.

M. Nedim Ölçer, halen Boyner Holding A.Ş.’de Yönetim Kurulu üyeliğini sürdürmektedir. Kendisi Tekfen Holding A.Ş. Yatırım Projeleri ve Finans Koordinatörlüğü, TATKO Türk A.Ş. Yönetim Kurulu üyeliği, Interbank A.Ş Genel Müdürlüğü ve Boyner Holding A.Ş.’de

**SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**1 OCAK – 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

CFO gibi görevlerde bulunmuştur. Şu anda finansal danışmanlık alanında faaliyette bulunmaktadır.

Sn. M. Nedim Ölçer ve Sn. Yakup Güngör aşağıdaki beyanı imzalayarak şirketimize vermişlerdir:

*“Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.’de*

- *Son on yıl içerisinde toplam altı yıldan fazla Yönetim Kurulu üyeliği yapmadığımı,*
- *Şirket, şirketin ilişkili taraflarından biri veya şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile şahsım, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrî hissimlerim arasında, son beş yıl içinde, doğrudan veya dolaylı istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmadığını,*
- *Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve Yönetim Kurulu üyesi olarak görev almadığımı,*
- *Son beş yıl içerisinde, şirkete önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya Yönetim Kurulu üyesi olmadığımı,*
- *Yönetim Kurulu görevim dolayısıyla hissedar isem %1’in altında hisseye sahip olduğumu ve bu payların imtiyazlı olmadığını,*
- *Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,*
- *Kamu kurum ve kuruluşlarında, aday gösterilme tarihi itibarıyla ve seçilmem durumunda görev süresince, tam zamanlı çalışmıyorum olduğumu,*
- *Gelir Vergisi Kanunu’na göre Türkiye’de yerleşmiş sayıldığımı,*
- *Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığını koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu;*

*ve dolayısıyla şirket Yönetim Kurulu üyeliğimi, bağımsız üye olarak yerine getireceğimi beyan ederim.”*

- 16.** Yönetim Kurulu toplantılarının gündemi Yönetim Kurulu Başkanı tarafından belirlenmektedir. Dönem içinde 7 adet Yönetim Kurulu toplantısı yapılmış olup 9 adet Yönetim Kurulu kararı alınmıştır. Toplantıların büyük çoğunluğu tüm üyelerin katılımıyla gerçekleşmiştir. Toplantılarda her Yönetim Kurulu üyesinin bir oy hakkı vardır.

Her Yönetim Kurulu üyesinin karşı oy beyan etme ve bunu zapta geçirme hakkı bulunmaktadır. Böyle bir durum şimdiye kadar gerçekleşmemiştir. Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölümü 4.4.6. maddesinde yer alan konularda toplantılara fiilen katılım sağlanmaktadır.

- 17.** Yönetim Kurulu içinde Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur. Denetimden Sorumlu Komitenin tamamen bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinden oluşması ve diğer komitelerin de başkanlarının bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinden oluşması gereklilikleri nedeniyle bir üye birden fazla komitede görev almaktadır.

Yönetim Kurulu’nun halihazır yapısı gözönüne alınarak; Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesi kararlaştırılmıştır. Komitelerin çalışma esaslarına Şirket’in web sitesi ([www.soktasgroup.com](http://www.soktasgroup.com)) adresinden ulaşılabilir.

**SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**1 OCAK – 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Komitelere ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Komite	Görevi	Adı Soyadı	Niteliği	Toplanma Sıklığı
Denetimden Sorumlu Komite	Başkan	M. Nedim Ölçer	Bağımsız Üye	Komite, yılda en az 4 kere olmak üzere, görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği sıklıkta toplanır.
	Üye	Yakup Güngör	Bağımsız Üye	
Kurumsal Yönetim Komitesi	Başkan	Yakup Güngör	Bağımsız Üye	Komite, yılda en az 4 kere olmak üzere, görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği sıklıkta toplanır.
	Üye	Muharrem H. Kayhan	Bağımsız Üye Değil	
	Üye	Korkmaz İlkorur	Bağımsız Üye Değil	
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Başkan	Yakup Güngör	Bağımsız Üye	Komite, yılda en az 4 kere olmak üzere, görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği sıklıkta toplanır.
	Üye	E. Hilmi Kayhan	Bağımsız Üye Değil	
	Üye	Korkmaz İlkorur	Bağımsız Üye Değil	

Denetimden Sorumlu Komite, 2014 yılı ilgili hesap döneminde üç defa toplanmış olup her toplantı tutanak altına alınmıştır. Komite Başkanı tarafından, her toplantı sonrası, Yönetim Kurulu ve Bağımsız Denetim Firması'na tutanaklar sunulmuş ayrıca sözlü olarak da bilgi verilmiştir. Komite, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla düzenlenen mali tablolara ilişkin sorumlu yöneticilerin ve bağımsız denetim kuruluşunun değerlendirmelerini incelemiş, ayrıca 2014 yılı hesap dönemi için bağımsız dış denetim firması seçimi ile ilgili önerisini Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirilmiştir. 2014 yılı ilgili hesap dönemi içerisinde Komite, Şirketimizin bağımsız dış denetim firması yetkilileri ile bir araya gelerek denetim raporları, bağımsız denetim süreci, şirket iç kontrol sistemleri ve muhasebe politikaları ve uygulamalarını gözden geçirmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi 2014 yılı ilgili hesap döneminde iki defa toplanmış olup her toplantı tutanak altına alınmıştır. Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesini Riskin Erken Saptanması Komitesi Yönetmeliği'nde belirtilen görev, yetki ve sorumluluklar çerçevesinde gerçekleştirir.

Kurumsal Yönetim Komitesi 2014 yılı ilgili hesap döneminde üç defa toplanmış olup her toplantı tutanak altına alınmıştır. Ücretlendirme politikası esaslarının değerlendirilmesi, Kurumsal Yönetim Komitesi Yönetmeliği'nin gözden geçirilmesi, Yönetim Kurulu'nun verimliliğinin değerlendirilmesi, performans değerlendirmesine ilişkin tespitlerin Yönetim Kurulu'na raporlanması ve Kurumsal Yönetim Komitesi yönetmeliğinin yayınlanması ile Genel Kurul'a sunulacak olan bağımsız adayların değerlendirilmesi ve raporlanmasına ilişkin kararlar alınmıştır.

İlgili komiteler komite yönetmeliklerinde belirtilen görev, yetki ve sorumluluklar çerçevesinde çalışırlar.

## **SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.** **1 OCAK – 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT** **YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

18. Şirketimize mahsus bir risk yönetim ve iç kontrol mekanizması mevcuttur. Sistemin bazı kısımları yazılı prosedürler çerçevesinde, geriye kalan kısmı için ise periyodik raporlamalar ile takip ve yönetim yapılmaktadır.
19. Şirket hedefleri her yıl Yönetim Kurulu tarafından onaylanan şirket bütçesinde belirlenmektedir. Düzenli olarak yapılan Yönetim Kurulu toplantıları esnasında, şirketin hedefleri ile gerçekleşen faaliyetleri önceki dönem performanslarını da kapsayacak şekilde incelenmekte, gerekli görülmesi halinde yeni hedefler ve stratejiler geliştirilmektedir.
20. Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarını içeren Şirketimizin "Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticiler için Ücretlendirme Politikası" hakkında 25 Nisan 2013 tarihli 2012 yılı Olağan Genel Kurulumuzda ortaklarımıza bilgi verilmiştir. Ayrıca Ücretlendirme Politikası internet sitemizde ortakların incelenmesine sunulmuştur. Ücretlendirme Politikası'nda kullanılan kriterler ve ücretlendirme esaslarına göre belirlenen ve yıl içinde Üst Düzey Yönetici ve Yönetim Kurulu üyelerine ödenen toplam tutarlar faaliyet raporunda yer almaktadır.

Şirket herhangi bir Yönetim Kurulu üyesine ve/veya yöneticisine borç para vermemiştir. Onların lehine kefil olmamıştır, teminat vermemiştir. Yönetim Kurulu üyelerinin ve yöneticilerinin bu yönde bir talepleri de zaten olmamıştır.

### **H. Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri**

#### **Tekstil**

Ortaklığımızın %99,99 paya sahip olduğu Söktaş Dokuma'nın Ar-Ge faaliyetlerinin kurumsal bir çerçevede devam ettirilmesi amacıyla, 5746 sayılı "Araştırma ve Geliştirme Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun" uyarınca yapmış olduğu Ar-Ge Merkezi başvurusu, T.C. Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, Bilim ve Teknoloji Genel Müdürlüğü'nce değerlendirilmiş ve 1 Mart 2012 tarihi itibarıyla bağlı ortaklığımıza Ar-Ge Merkezi Belgesi verilmesi uygun görülmüştür.

Söktaş, Ar-Ge faaliyetlerini, Aydın Söke'de bulunan toplam 4.610 m<sup>2</sup>'lik üç farklı Ar-Ge lokasyonunda 59 tam zamanlı, 15 yarı zamanlı olmak üzere toplam 74 Ar-Ge personeli ile gerçekleştirmektedir. Ar-Ge merkezi ile, insan ve doğaya karşı sorumluluklarını her daim gözeterek, uluslararası düzeyde rekabet edilebilir nitelikte teknolojik bilgi ve ürünler geliştirerek, kalite, standart ve verimlilik artırıcı, maliyet azaltıcı projeler gerçekleştirerek rekabet gücünü arttırmayı hedeflemektedir.

Bu doğrultuda, üniversiteler, araştırma merkezleri ve Ar-Ge kuruluşlarıyla iş birliği içerisinde projeler hayata geçirilmiş ve geçirilmeye devam etmektedir. Bu iş birlikleriyle araştırma eksenli teknolojik bilgi ve gelişmeleri ticari ürüne dönüştürme referansı ile yürütülen ortak çalışmaların artırılması hedeflenmektedir.

#### **Tarım ve Süt İşleme**

Efeler Çiftliği, Gıda Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı yetkilileri tarafından yürürlükteki yönetmelik ve tebliğler kapsamında yapılan test ve incelemeler sonucu 29 Ekim 2013 tarihinden itibaren bir yıl geçerli olan "Hastalıktan Ari İşletme Sertifikası" almıştır. İşletme, 2009 yılından beri bu sertifikaya sahiptir.

Ayrıca Süt Hayvancılığı işletmemiz, 22-23-24 Aralık 2010 tarihinde TSE tarafından yapılan denetimler sonucunda "Gıda Güvenliği Yönetim Sistemi" ile ilgili olarak "ISO 22000 Gıda

**SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**1 OCAK – 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Güvenliği Yönetim Sistemi” belgesini almaya hak kazanmıştır. Belgenin devamı için TSE tarafından ara denetimler yapılmakta olup, belge 6 Aralık 2016 tarihine kadar geçerlidir.

10 Nisan 2013 tarihinde, süt üretim faaliyetlerimiz ile ilgili olarak “Hayvansal Üretimde İyi Tarım Uygulamaları” sertifikası alınmıştır.

**I. Dönem İçinde Esas Sözleşme’de Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri**

2014 yılı ilgili hesap dönemi içerisinde Esas Sözleşme’de değişiklik yapılmamıştır.

**J. Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı**

2014 yılı ilgili hesap dönemi içerisinde çıkarılmış herhangi bir Sermaye Piyasası Aracı bulunmamaktadır.

**K. Faaliyet Gösterilen Sektörler İçerisindeki Yer**

**Tekstil**

Şirketimiz, bu güne kadar ihracat piyasalarında kazandığı deneyim, son yıllarda katma değeri yüksek ürünler için yaptığı yatırımlar ve pazarlama faaliyetlerine verdiği önem sayesinde, satışlarının çoğunluğunu ihracat pazarlarına gerçekleştirmektedir. Firmamız servis, termin ve yaratıcılık konusunda koymuş olduğu hedefler doğrultusunda bugün dünyadaki lider gömleklik kumaş firmaları arasında yer almakta ve müşteri portföyümüzde dünyanın önde gelen markaları bulunmaktadır.

Satış performansımızda katma değeri yüksek olan kumaşlara yönelme, ürün çeşitlendirmesi, pazarlama ağının genişletilmesi ve imaj çalışmaları ile geliştirilen yeni pazarların olumlu etkisi vardır.

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

**Tarım ve Süt İşleme**

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

Moova Gıda, süt ve peynir ürünleri üretip satmaktadır. 2013 senesinde Moova’nın peynir ve süt ürünlerindeki pazar payının %1 civarında olduğu tahmin edilmektedir.

**L. Teşviklerden Yararlanma Durumu**

**Yatırım teşvik belgeleri**

31 Mart 2014 tarihi itibariyle Grup’un iki adet yatırım teşvik belgesi mevcuttur.

24 Aralık 2010 tarih ve 99195 A sayılı yatırım teşvik belgesi kapsamında yararlandırılan destek unsurları aşağıdaki gibidir:

- KDV istisnası
- Gümrük Vergisi Muafiyeti
- Vergi İndirimi %60, Yatırıma Katkı Oranı %30
- Sigorta primi işveren hissesi desteği 3 yıl

## **SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.** **1 OCAK – 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT** **YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

27 Aralık 2011 tarih ve 103679 sayılı yatırım teşvik belgesi kapsamında sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

- KDV istisnası
- Gümrük vergisi muafiyeti

Grup, 31 Mart 2014 tarihi itibariyle yatırım indiriminden yararlanmamıştır (31 Aralık 2013: Yararlanmamıştır). 31 Mart 2014 tarihi itibariyle devreden yatırım indirimi ve teşviğe konu olan yatırım tutarı toplamı 33.082.100 TL'dir (31 Aralık 2013: 31.157.770 TL).

### **Yurtiçi teşvikler**

Söktaş, Turquality tarafından olumlu Türk malı imajı oluşturulması ile markalaşmanın sağlanmasına yönelik verilen teşvikler kapsamında, Söktaş markasının yurtdışında tanıtımı ve imajının geliştirilmesi için yapılan harcama faturalarının %50'si T.C. Hazine ve Ticaret Müsteşarlığı'ndan iade alınmaktadır. Bunun yanı sıra Grup, T.C. Hazine ve Ticaret Müsteşarlığı tarafından uygulanan %5 SGK işveren hissesi indirimi teşvikinden ve T.C. Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından yayımlanan 5746 sayılı Araştırma ve Geliştirme Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun ve ilgili vergi mevzuatı kapsamında sağlanan kurumlar vergisi, gelir vergisi, damga vergisi ve SGK işveren hissesi desteğinden yararlanmaktadır.

Grup, ayrıca tarım ve hayvancılığın geliştirilmesi kapsamında sağlanan aşağıdaki teşviklerden yararlanmaktadır;

- Satılan her bir litre çiğ süt için verilen ortalama 0,06 TL süt destekleme primi,
- Süt sığırcılığı için alınan kredilere uygulanan %60 faiz indirimi,
- Anaç sığır destekleme primi,
- Hastalıklardan ari işletme desteği,
- Onaylı süt çiftliği destekleme primi
- Yem bitkileri destekleme primi.

### **Yurtdışı teşvikler (Hindistan)**

Grup'un bağlı ortaklıklarından Sektas India, Hindistan hükümeti tarafından tekstil faaliyetlerini ve ihracatı geliştirmeye yönelik verilen teşvikler kapsamında aşağıdaki imkanlardan yararlanmaktadır:

- Hindistan'daki bankalarından alınan uzun vadeli yatırım kredileri üzerinden %5 faiz iadesi,
- Teşvik kapsamında yer alan makine ve ekipman yatırımlarının fatura bedelinin %10'unun iadesi,
- Yapılan ihracat miktarına göre 30 Hindistan Rupisi /kg teşvik alınması,
- Maharashtra bölgesi teşvik paketi kapsamında elektrik tüketimi üzerinden alınan elektrik teşviği
- Odak ürün desteği kapsamında 100% pamuklu kumaş ihracatında, FOB fatura bedelinin %2 oranında iade alınmaktadır.

31 Mart 2014 tarihi itibariyle Sektas India'nın makine ve ekipman yatırımı ile ilgili aldığı teşvik tutarı olan 990.723 TL (31 Aralık 2013: 950.381 TL), söz konusu makine ve ekipmanların faydalı ömürlerine eşdeğer sürelerde ilgili dönemler boyunca gelir olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır.

**SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**1 OCAK – 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**M. Üretim ve Satıştaki Gelişmeler**

1 Ocak – 31 Mart 2014 döneminde Grup'un konsolide üretim ve satış rakamları aşağıdaki gibidir:

	<b>Üretim</b>		<b>Değişim %'si</b>
	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart
Mamul kumaş (km)	3.626	4.133	14%
UHT süt (ton)	2.516	2.720	8%
Çiğ süt (ton)	-	2.325	-
Peynir (ton)	410	461	12%

	<b>Satış</b>		<b>Değişim %'si</b>
	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart
Mamul kumaş (km)	3.461	3.836	11%
UHT süt (ton)	2.456	2.789	14%
Çiğ süt (ton)	-	2.252	-
Peynir (ton)	313	436	39%

Efeler Çiftliği tarafından Moova Gıda'ya satılan çiğ süt miktarı yukarıda sunulan tabloda üretim ve satış rakamlarına dahil edilmemiştir.

1 Ocak – 31 Mart 2014 tarihleri arasında Grup'un tekstil ürünlerinden oluşan konsolide ihracatı yaklaşık 9 milyon Euro tutarındadır.

**N. Bölümlere Göre Raporlama**

**İş Kolu Bölümü**

1 Ocak - 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, iş kollarına göre bölüm faaliyet sonuçları aşağıdaki gibidir:

	<b>Tekstil</b>	<b>Tarım ve Süt İşleme</b>	<b>Grup</b>
<b>Hasılat</b>	<b>48.826.102</b>	<b>17.647.440</b>	<b>66.473.542</b>
<b>FAVÖK/ (Z)</b>	<b>11.603.904</b>	<b>(937.266)</b>	<b>10.666.638</b>
Yatırım faaliyetlerinden gider			(605.355)
Finansal gelir			1.783.100
Finansal gider			(9.928.228)
<b>Vergi öncesi zarar</b>			<b>(1.735.440)</b>
Vergi gideri			(724.617)
<b>Net dönem zararı</b>			<b>(2.460.057)</b>

2014 yılının ilk çeyreğinde geçen yıla kıyasla Türkiye'deki tekstil iş kolumuzdaki satış hasılatında miktarsal ve tutarsal artış sonucunda, küresel ticaretteki tüm olumsuzluk ve yoğun rekabete rağmen karlılık seviyeleri iyileşmiştir.

Hindistan'daki iştirakimiz satışlarını arttırmaktadır. 2011 ve 2012 yıllarında sırasıyla 6,8 milyon metre ve 7,4 milyon metre olan toplam kumaş satışı 2013 yılında 7,9 milyon metre olarak

**SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**1 OCAK – 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

gerçekleşmiştir. 2014 yılının ilk çeyreğine bakıldığında hedeflendiği şekilde 2013 yılının üstünde bir satış metresi gerçekleştirileceği öngörülmektedir.

Tarım ve süt işleme kolu sonuçlarında bir önceki yılın aynı dönemine göre iyileşmenin ana nedeni, alınan önlemler çerçevesinde çiğ süt üretimindeki verim artışıdır. Verimliliğin bu seviyelerde seyredeceği beklenmektedir. Süt işleme ve peynir üretimi ile ilgili faaliyetlerimizden kaynaklanan zararlar, önceki dönemlere göre iyileşme göstermekle beraber, çiğ süt üretimindeki olumlu gelişmeyi örtmektedir.

1 Ocak - 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, iş kollarına göre bölüm faaliyet sonuçları aşağıdaki gibidir:

	<b>Tekstil</b>	<b>Tarım ve Süt İşleme</b>	<b>Grup</b>
<b>Hasılat</b>	<b>33.879.338</b>	<b>11.968.807</b>	<b>45.848.145</b>
<b>FAVÖK/ (Z)</b>	<b>4.563.792</b>	<b>(5.784.348)</b>	<b>(1.220.556)</b>
Yatırım faaliyetlerinden giderler			(463.581)
Finansal gelir			2.633.421
Finansal gider			(5.400.979)
<b>Vergi öncesi zarar</b>			<b>(8.112.028)</b>
Vergi geliri			1.608.399
<b>Net dönem zararı</b>			<b>(6.503.629)</b>

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla iş kollarına göre bölümlere ait varlıklar, yükümlülükler ve yatırım harcamaları aşağıdaki gibidir:

	<b>Tekstil</b>	<b>Tarım ve Süt İşleme</b>	<b>Grup</b>
Toplam Varlıklar	284.670.515	195.608.148	480.278.663
Toplam Yükümlülükler	212.446.035	150.862.788	363.308.823
1 Ocak - 31 Mart 2014 hesap dönemine ait yatırım harcamaları	973.902	2.220.764	3.194.666

**Coğrafi Bölüm**

1 Ocak – 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, coğrafi bölüm faaliyet sonuçları aşağıdaki gibidir:

	<b>Yurtiçi</b>	<b>Yurtdışı</b>	<b>Grup</b>
Bölüm hasılatı	52.060.707	15.338.118	67.398.825
Bölümler arası hasılat	(1.139)	(924.144)	(925.283)
<b>Net hasılat</b>	<b>52.059.568</b>	<b>14.413.974</b>	<b>66.473.542</b>
<b>FAVÖK/ (Z)</b>	<b>8.453.998</b>	<b>2.212.640</b>	<b>10.666.638</b>
Yatırım faaliyetlerinden gider			(605.355)
Finansal gelir			1.783.100
Finansal gider			(9.928.228)
<b>Vergi öncesi zarar</b>			<b>(1.735.440)</b>
Vergi gideri			(724.617)
<b>Net dönem zararı</b>			<b>(2.460.057)</b>



**SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**1 OCAK – 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

1 Ocak – 31 Mart 2013 tarihi itibariyle, coğrafi bölüm faaliyet sonuçları aşağıdaki gibidir:

	<b>Yurtiçi</b>	<b>Yurtdışı</b>	<b>Grup</b>
Bölüm hasılatı	33.260.385	12.749.783	46.010.168
Bölümler arası hasılat	-	(162.023)	(162.023)
<b>Net hasılat</b>	<b>33.260.385</b>	<b>12.587.760</b>	<b>45.848.145</b>
<b>FAVÖK/ (Z)</b>	<b>(3.559.305)</b>	<b>2.338.749</b>	<b>(1.220.556)</b>
Yatırım faaliyetlerinden gider			(463.581)
Finansal gelir			2.633.421
Finansal gider			(5.400.979)
<b>Vergi öncesi zarar</b>			<b>(8.112.028)</b>
Vergi geliri			1.608.399
<b>Net dönem zararı</b>			<b>(6.503.629)</b>

31 Mart 2014 tarihi itibariyle coğrafi bölümlere ait varlıklar, yükümlülükler ve yatırım harcamaları aşağıdaki gibidir:

	<b>Yurtiçi</b>	<b>Yurtdışı</b>	<b>Grup</b>
Toplam Varlıklar	382.570.451	97.708.212	480.278.663
Toplam Yükümlülükler	305.343.522	57.965.301	363.308.823
1 Ocak - 31 Mart 2014 hesap dönemine ait yatırım harcamaları	3.177.628	17.038	3.194.666

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

31 Mart 2014 tarihi itibariyle Grubumuzda çalışan sayısı aşağıdaki şekildedir:

Tekstil (Türkiye)	1.147
Tekstil (Hindistan)	836
Tarım	95
Süt İşleme	163
<b>TOPLAM</b>	<b>2.241</b>

**Tekstil (Türkiye):**

Şirketimizin üyesi bulunduğu Türkiye Tekstil Sanayi İşverenleri Sendikası ("TTSİS") ile TEKSİF arasında yürütülen 23. Dönem Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri kapsamında TEKSİF tarafından 15 Ağustos 2013 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere "Grev Kararı" uygulamaya konulmuştur. 23 Ağustos 2013 tarihinde tarafların anlaşması ile grev sona ermiş olup yeni dönem grup sözleşmesi 1 Nisan 2013 tarihinden geçerli olmak üzere 36 ay süre ile yürürlüğe girmiştir.

**P. Hesap Dönemi İçinde Yapılan Bağışlar**

1 Ocak – 31 Mart 2014 dönemi içinde yapılan bağış tutarı 27.297 TL'dir.

**SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**1 OCAK – 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**Q. Sermaye ve Ortaklık Yapısı**

Şirket, SPK'ya kayıtlı olan şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini uygulamakta olup, 0,01 TL nominal değere sahip kayıtlı hisselerini temsil eden kayıtlı sermayesi için 96.000.000 TL'lik bir sermaye tavanı belirlemiştir. Şirket'in onaylanmış ve ödenmiş nominal değerdeki sermayesi 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Kayıtlı Sermaye Tavanı (tarihi değeri ile)	96.000.000	96.000.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve ödenmiş sermaye	31.620.000	31.620.000

Şirket'in 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

<b>Grup: Hissedar:</b>	<b>31 Mart 2014</b>		<b>31 Aralık 2013</b>	
	<b>Hisse (%)</b>	<b>TL</b>	<b>Hisse (%)</b>	<b>TL</b>
B Kayhan Holding A.Ş.	21,18	6.698.302	21,18	6.698.302
A-B A. Seyda Kayhan	10,00	3.162.000	10,00	3.162.000
A-B Gönen Kayhan	8,90	2.813.903	8,90	2.813.903
A-B Muharrem H. Kayhan	8,25	2.610.072	8,25	2.610.072
A-B E.Hilmi Kayhan	8,25	2.608.091	8,25	2.608.091
A-B Kayhan Ailesi diğer fertleri	18,35	5.801.979	18,35	5.801.979
A-B Diğer	25,07	7.925.653	25,07	7.925.653
Toplam sermaye	100,00	31.620.000	100,00	31.620.000

**R. Merkez ve Merkez Dışı Örgütler**

Şirket'in Ege Serbest Bölgesi, İstanbul Beyoğlu ve İtalya'da olmak üzere toplam üç adet şubesi bulunmaktadır.

31 Mart 2014 itibariyle, merkezi İzmir'de bulunan Söktaş Dokuma İşletmeleri San. ve Tic. A.Ş., Efeler Tarım ve Hayvancılık A.Ş., merkezi İstanbul'da bulunan Moova Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş., Hindistan'da kurulan Sektas India Private Limited ve Romanya'da kurulan Black Sea Blue Danube Rom SRL Şirket'in bağlı ortaklıklarıdır.

**SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**1 OCAK – 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**S. Temel Göstergeler ve Rasyo Analizleri**

<b>Özet Konsolide Bilanço (TL'Milyon)</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Dönen Varlıklar	133,8	129,1
Duran Varlıklar	346,5	349,2
Aktif Toplamı	480,3	478,2
Kısa Vadeli Yükümlülükler	218,7	193,8
Uzun Vadeli Yükümlülükler	144,6	157,3
Özkaynaklar	117,0	127,1
Pasif Toplamı	480,3	478,2
Net Finansal Borçlar	275,2	268,5

<b>Özet Konsolide Gelir Tablosu (TL'Milyon)</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>
Net Satışlar	66,5	45,8
Canlı Varlık Makul Değer Farkı	2,3	1,3
Satışların Maliyeti	-49,3	-38,9
Brüt Kar	19,6	8,2
Faaliyet Giderleri	-13,0	-14,7
Diğer Gelirler / Giderler (Net)	0,4	1,6
Faaliyet Karı (EBIT)	7,0	-4,9
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / Giderler (Net)	-0,6	-0,5
Finansman Gelirleri / Giderleri (Net)	-8,1	-2,8
Vergi ve Parasal Kazanç Öncesi Kar/(Zarar)	-1,7	-8,1
Türk Vergi Mevzuatına Göre Vergi Karşılığı	-1,4	0,0
Ertelenmiş Vergi Karşılığı	0,6	1,6
Net Kar/(Zarar)	-2,5	-6,5
Azınlık Payları	0,1	0,1
Ana Ortaklık Payları	-2,6	-6,6
Amortismanlar	3,7	3,7
Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar (FAVÖK)	10,7	-1,2

<b>Finansal Oranlar</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	61%	67%
Yükümlülükler Toplamı / Aktif Toplamı	76%	73%
Yükümlülükler Toplamı / Özkaynaklar	311%	276%
Net Finansal Borçlar / Aktif toplamı	57%	56%
Net Finansal Borçlar / Özkaynaklar	235%	211%

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>
Finansman / Net Satışlar	-12%	-6%
Brüt Kar / Net Satışlar	29%	18%
Net Kar / Net Satışlar	-4%	-14%
Faaliyet Karı (EBIT) / Net Satışlar	11%	-11%
FAVÖK / Net Satışlar	16%	-3%