

SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 05/08/2021 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 78.234.000 TL'den 153.800.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 75.566.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek İinfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.soktasgroup.com ve www.infoyatirim.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

06 Ağustos 2021

İINFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Necidideköy Yolu Cadd. No:14
Kat:8-9 / Necidideköy - Şişli / İSTANBUL
Tel:0212 519 26 00 Fak:0212 512 54 26
Sermaye Piyasası Kurumları V.D. 478 003 6787
Mersis No:0478 0036 7870 0011



SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR:

“Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihracının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cat. No:14
Kat:8/9 Mecidiyeköy - Şişli / STANBUL
Tel:0212 319 26 00 Fax:0212 324 84 26
Bölgeci Kurumlar V.D. 478 003 6787
Mersis No:0478 0036 7870 0011

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARİT
FABRİKASI
İÇİŞİMLERİ



06 Ağustos 2021

İÇİNDEKİLER

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR:	2
İÇİNDEKİLER.....	3
KISALTMA VE TANIMLAR.....	4
I. BORSA GÖRÜŞÜ:	6
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	6
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	6
2. ÖZET	8
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	30
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	30
5. RİSK FAKTÖRLERİ	32
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	46
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	48
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	66
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	68
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	74
11. İHRAÇCININ FON KAYNAKLARI	90
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	91
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	93
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	94
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	104
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	105
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	108
18. ANA PAY SAHİPLERİ	109
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	112
20. DİĞER BİLGİLER	114
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	121
22. İHRAÇCININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	122
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	128
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	140
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	149
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER....	150
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	150
28. SULANMA ETKİSİ	153
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	154
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	156
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	166
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	167
33. EKLER	168



06 Ağustos 2021

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirket
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
Agrilab	Agrilab Laboratuvar Hizmetleri A.Ş.
Agrita Tarım	Agrita Tarım Gıda Hayvancılık A.Ş.
Ar-Ge	Araştırma-Geliştirme
Bakanlık	T.C. Gıda, Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
Covid-19	Covid-19 Pandemisi
Efeler Çiftliği	Efeler Çiftliği Tarım ve Hayvancılık A.Ş.
Esas Sözleşme, Ana Sözleşme	Şirketin Ana Sözleşmesi
Euro, Avro	Avrupa Birliği Para Birimi
Fabula Tekstil	Fabula Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.
FAO	Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü
FAVÖK	Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar
GSYH	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
HAYGEM	Hayvancılık Genel Müdürlüğü
ISIN Kodu	International Securities Identification Number (Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası)
İnfo Yatırım, Yetkili Kuruluş	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İSO	İstanbul Sanayi Odası
İTKİB	İstanbul Tekstil ve Konfeksiyon İhracatçı Birlikleri
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
Km	Kilometre
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
Ltd. Şti.	Limited Şirket
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
MKS	Merkezi Kayıt Sistemi
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
Söktaş Dokuma	Söktaş Dokuma İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Söktaş India-Hindistan	Soktas India Pvt. Ltd.
Söktaş Pazarlama	Söktaş Pazarlama A.Ş.
Söktaş USA	Söktaş USA Inc.
Söktaş, Söktaş Tekstil, Şirket, İhraççı, Ortaklık	Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TBMM	Türkiye Büyük Millet Meclisi

TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TEKSİF	Türkiye Tekstil, Örne, Giyim ve Deri Sanayii İşçileri Sendikası
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TİGEM	Tarım İşletmeleri Genel Müdürlüğü
TL	Türk Lirası
TOBB	Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
TTSİS	Türkiye Tekstil Sanayii İşverenleri Sendikası
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
TÜSİAD	Türk Sanayicileri ve İş İnsanları Derneği
UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları
USD, ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri Doları

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14
Kat:8-9/ Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel:0212 319 26 00 Fax:0212 324 94 26
Sermaye Kurumlar V.D. 478-006 8787
Mersis No:0478 0036 2870 0011

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ



06 Ağustos 2021

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş. YATIRIM ŞİRKETİ <i>[Signature]</i> Yaşar Baran KAYHAN Genel Müdür Yardımcısı 30.07.2021 Nihat Fadıl ERTEN CFO	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
İnfo YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Kuşatıcı Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14 Kat:8-8 Kat Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL Tel:0212 331 91 26 00 Fax:0212 324 84 26 Büyükdere Kurumlar V.D. 478 003 6787 Mersis No:0478 0036 7870 0011 <i>[Signature]</i> Murat TANRIÖVER Yönetim Kurulu Üyesi 30.07.2021 Hasan Tuna ÇETİNKAYA Genel Müdür Yardımcısı	İZAHNAMENİN TAMAMI



06 Ağustos 2021

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. Metin ETKİN Sorumlu Ortak Başdenetçi	31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 Dönemlerine Ait Bağımsız Denetim Raporları

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:										
RM Ritim Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Hayrettin ELDEMİR, Sorumlu Değerleme Uzmanı Osman Nuri ULUÖZYURT, Gayrimenkul Değerleme Uzmanı	<table><tr><th colspan="2">Değerleme Raporları</th></tr><tr><th>Tarih</th><th>No</th></tr><tr><td>22.09.2020</td><td>OZL-113</td></tr><tr><td>22.09.2020</td><td>OZL-114</td></tr><tr><td>28.09.2020</td><td>OZL-115</td></tr></table>	Değerleme Raporları		Tarih	No	22.09.2020	OZL-113	22.09.2020	OZL-114	28.09.2020	OZL-115
Değerleme Raporları											
Tarih	No										
22.09.2020	OZL-113										
22.09.2020	OZL-114										
28.09.2020	OZL-115										

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:								
RM Ritim Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Hayrettin ELDEMİR, Sorumlu Değerleme Uzmanı Fazıl Sercan CENGİZ, Gayrimenkul Değerleme Uzmanı	<table><tr><th colspan="2">Değerleme Raporları</th></tr><tr><th>Tarih</th><th>No</th></tr><tr><td>30.09.2020</td><td>OZL-116</td></tr><tr><td>30.09.2020</td><td>OZL-117</td></tr></table>	Değerleme Raporları		Tarih	No	30.09.2020	OZL-116	30.09.2020	OZL-117
Değerleme Raporları									
Tarih	No								
30.09.2020	OZL-116								
30.09.2020	OZL-117								

İNEO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No: 14
Kat: 8-9 / Mecidiyeköy / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 324 84 26
Tic. Sic. No: 274920 Kurumlar V.D. 478 003 6787
Mersis No: 0478 0036 7840 0011

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
LİMİTED ŞİRKETİ



06 Ağustos 2021

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	Yoktur.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	İhraççının ticaret unvanı Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olup, kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Yasal Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Cumhuriyet Mahallesi, Akeller Cad. No: 54, Söke, Aydın Telefon ve Faks Numaraları: Telefon: +90 (256) 518 22 55 Faks: +90 (256) 518 45 39 İnternet Adresi: www.soktasgroup.com Kayıtlı Elektronik Posta (KEP Adresi): soktastekstil@hs01.kep.tr
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Söktaş, 1971 yılında Söke, Aydın'da kurulmuş olan Söktaş'ın ana faaliyet konusu pamuklu – pamuk karışımlı kumaş tasarımı ve üretimi ile süt hayvancılığıdır. Söktaş, tekstil alanındaki üretim faaliyetlerini Söke, Aydın'daki tesislerinde sürdürmekle birlikte, İtalya Biella ve Atatürk Havalimanı Serbest Bölgesi'nde olmak üzere toplamda iki şubesi ve İstanbul Beyoğlu'nda bir adet irtibat bürosu bulunmaktadır. Söktaş ayrıca, 2007 yılında Aydın'ın Germencik ilçesinde toplam 766 dekar alan üzerine yayılı Efeler Çiftliği'nde hayvancılık işletmesi yatırımıyla süt hayvancılığı faaliyetlerini yürütmektedir. 6000 baş inekten fazlasını barındırıp besleyen Efeler Çiftliği'nde üretilen süt çeşitli ulusal süt markalarına ve bir kısım da perakendede doğrudan satılmaktadır. Efeler Çiftliği'nin sütünün hijyen seviyesi yüksek olmasından dolayı diğer süt üreticilerine göre tercih edilebilmektedir. Şirketin ürettiği sütün mikrobiyolojik kalitesi ve hijyen koşulları bakımından, AB'ye süt ve süt ürünleri ihracatı kapsamında onaylı süt çiftliğidir. Söz konusu onay T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı'ndan her sene alınarak yenilenmektedir.

06 Ağustos 2021



Söktaş'ın finansal tablo dönemleri itibariyle gelirlerinin faaliyet konusu bazında kırılımı ve gelişimi aşağıda gösterilmiştir.
31.12.2020 dönemi itibarıyla Söktaş Tekstil'in konsolide satışlarının %67,5'i "dokuma gömleklik kumaş" üretimi faaliyetinden, %32,5'i ise süt hayvancılığı faaliyetinden elde edilmiştir.

Net Satışlar (TL)	31.12.2018	Pay (%)	31.12.2019	Pay (%)	31.12.2020	Pay (%)
Tekstil	316.118.655	84,5	236.101.700	77,0	176.028.803	67,5
Kumaş	309.216.543	82,7	228.289.448	74,5	172.318.203	66,1
Gömlek (*)	6.902.112	1,8	7.812.252	2,5	3.710.600	1,4
Süt Hayvancılığı	57.779.866	15,5	70.386.057	23,0	84.637.171	32,5
TOPLAM	373.898.521	100,0	306.487.757	100,0	260.665.974	100,0

(*) Müşterilerin sipariş verdikleri kumaşların gömlek haline getirildikten sonra tek fatura olarak kendilerine sevk edilmesi talepleri olabilmekte olup, bu tür taleplerde kumaş yerine gömlek fatura edilmektedir.

Tekstil İşkolu

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. Bugün Türk tekstil ve hazır giyim sektörü büyük oranda ihracat odaklı bir sektördür. Mevcut kapasiteler yurt içi talepten oldukça fazladır.

Türk hazır giyim sektörü 2019 yılı itibarıyla %3,3 pay ile dünyanın 7. 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 2018/19 sezonunda dünyanın 6'ncı büyük pamuk üreticisi olmasına karşın, yerli üretim iç talebi karşılamamaktadır. Türkiye dünya pamuk tüketiminde ise 5. sırada almaktadır.

(Kaynak:

<https://ticaret.gov.tr/data/5b87000813b8761450e18d7b/Haz%C4%B1r%20Giyim%20Sekt%C3%B6r%C3%BC%2018.pdf>)

Süt Hayvancılığı İşkolu

Ülkemizde hayvan varlığı her yıl düzenli bir artış göstermekte olup, ülkemizde bakım ve beslenme koşullarının iyileştirilmesi, üreticilerin süt hayvancılığı konusunda bilinçlenmesi ve ihtisaslaşmasıyla, hayvan sayısındaki artış ile birlikte hayvan başına süt verim seviyesi yükselmiştir. Sağılan toplam hayvan sayısı 2019 yılında 2018 yılına göre 1,5 milyon baş civarında (%4,6) artarken sağılan inek sayısı 6.580.753 baş, koyun sayısı 19.836.985 baş, keçi sayısı 5.471.086 baş ve manda sayısı 79.733 baş olarak

06 Ağustos 2021



		hesaplanmıştır. 2019 yılında ülke genelinde 20,7 milyon ton inek sütü, 1,5 milyon ton koyun sütü ve 577 bin ton keçi sütü üretimi yapılmıştır. Uzun ve orta vadede değerlendirildiğinde, süt verimliliğinde bütün türlerde gelişme olmakla birlikte en büyük gelişme inek sütünde görülmüştür. 1930 yılında 521 kg olan hayvan başına verim, 1990 yılında 1.351 kg'a, 2014 yılında 3.031 kg'a yükselmiştir. Sağılan inek başına verim son beş yıl içerisinde %4,2 oranında artarak 2019 yılında hayvan başına verim 3.158 kg/baş yıl olarak hesaplanmıştır. (Kaynak: TÜİK, Ulusal Süt Konseyi)
B.4a	İhraççısı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	İhraççı, tekstil işkolunda üretiminin büyük bir bölümünü ihraç etmektedir. Bu sebeple ülkeler arasındaki serbest ticaret anlaşmaları, koruma amaçlı gümrük vergileri ve diğer tarife, kota vb. gibi uygulamalar İhraççının satış performansını etkileyebilir. Son dönemde söz konusu ülkelerin ekonomik aktivitelerinde görülen zayıflama da talep tarafında zayıflığı beraberinde getirmiş olup, özellikle müşterilerin tercihleri ve talep edebilme kabiliyetleri Şirket'in gerek üretim gerek satış performansında belirleyici olmaktadır. Hammadde fiyatlarındaki görülen değişimler de İhraççı'nın maliyetlerini etkilemekte olup, operasyonel karlılığında da yansıma gösterecektir. Covid-19 Pandemisi İhraççının ana müşterisi hazır giyim perakende sektörünü 2020 yılı 1. çeyrek sonu, 2. çeyrek başı faaliyet dönemlerini olumsuz etkilemiştir. Şirketin 2020 yılı Temmuz ayı ve sonrasında siparişlerinde çok kısa sürede hızlı bir toparlanma olmuş ve 2020 yılı Ağustos başı itibarıyla sipariş bakiyeleri bir önceki yıl aynı tarihteki sipariş bakiyesi seviyesine ulaşmıştır. Ancak sonrasında yaşanan Covid-19 Pandemisinin ikinci dalgasının etkilerine bağlı olarak gelen kısıtlamalarla birlikte 2020 Aralık ayından itibaren siparişlerde tekrar bir durgunluk başlamıştır. Covid-19 Pandemisi 2021 yılında da dünya ekonomisini derinden etkilemeye devam etmekte olup, aşı uygulamaları, özellikle Şirketin ana pazarı olan Avrupa ve Amerika için, 2021 yılının ikinci yarısına yönelik olumlu beklentiler yaratmış ve Mayıs ayından itibaren kısıtlamaların da gevşetilmesi ile satışlarda toparlanma başlamıştır. Aşı uygulamaları ile birlikte, talebin 2021 ikinci yarısından itibaren kademeli olarak geri dönüşü beklenmektedir. İhraççının süt hayvancılığı işkolundaki faaliyetleri göz önünde bulundurulduğunda, ülkemizde süt fiyatlarının periyodik bir şekilde belirlendiği Ulusal Süt Konseyi toplantıları bütün tedarik zincirini etkilemektedir. Yem maliyeti ülke genelinde hayvancılık sektöründe en belirleyici girdi kalemi olarak ortaya çıkmaktadır. Bununla birlikte döviz kurlarında yaşanan değişimler de hayvan yemi girdilerini büyük ölçüde etkilemektedir. Dolayısıyla yem fiyatları ve döviz kurlarında değişimler Şirket'in gerek üretim gerek satış performansını etkilemektedir. Söz konusu etkileşime örnek olarak 2018 yılı son çeyreğinde yaşanan artış sonrası yem giderleri hızlı bir şekilde artış kaydetmiştir. Bu artış paralelinde ülke genelinde süt hayvanlarının kesime gönderilmesi, dolayısıyla da süt üretiminin %7 civarında azaldığı görülmüştür. Süt hayvanları kesimi sonucunda Efeler Çiftliği'nin buzağı satışları düşmüş ve stokta bulunan erkek buzağı sayısı artmıştır. Et fiyatlarındaki artışla beraber erkek buzağı satışlarında artış görülmektedir. Covid-19 Pandemisi, gıda sektörüne ise olumlu yönde etki etmiştir. Evde daha sağlıklı gıda tüketimi eğiliminin artışı, dışarıda yemek olanaklarının

06 Ağustos 2021

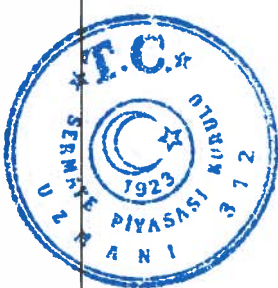


		da kısıtlanması ile birlikte gıda sektöründe harcama eğilimlerinde artış görülmüştür. Ortak eğilimler; Döviz kurlarında yaşanabilecek oynaklıklar, global ekonomideki zayıf büyüme ve zayıf ticaret eğilimi paralelinde iç ve dış talep yetersizliği, faiz oranlarında görülebilecek değişimler İhraççının faaliyet gösterdiği her iki sektör içinde üretim, satış, maliyet ve stok kalemlerini belirleyen ortak eğilimlerdir. Bununla birlikte İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla 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.																								
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	İhraççının dahil olduğu herhangi bir grup bulunmamakla birlikte 31.12.2020 dönemi itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır. <table border="1"><thead><tr><th>Bağlı Ortaklık</th><th>Faaliyet Gösterdiği Ülke</th><th>Faaliyet Konusu</th></tr></thead><tbody><tr><td>Efeler Çiftliği</td><td>Türkiye</td><td>Süt Hayvancılığı</td></tr><tr><td>Söktaş Pazarlama</td><td>Türkiye</td><td>Tekstil</td></tr><tr><td>Söktaş USA</td><td>ABD</td><td>Tekstil</td></tr><tr><td>Fabula Tekstil</td><td>Türkiye</td><td>Üst Kalite ve Kişiye Özel Gömlek Üretimi</td></tr></tbody></table>	Bağlı Ortaklık	Faaliyet Gösterdiği Ülke	Faaliyet Konusu	Efeler Çiftliği	Türkiye	Süt Hayvancılığı	Söktaş Pazarlama	Türkiye	Tekstil	Söktaş USA	ABD	Tekstil	Fabula Tekstil	Türkiye	Üst Kalite ve Kişiye Özel Gömlek Üretimi									
Bağlı Ortaklık	Faaliyet Gösterdiği Ülke	Faaliyet Konusu																								
Efeler Çiftliği	Türkiye	Süt Hayvancılığı																								
Söktaş Pazarlama	Türkiye	Tekstil																								
Söktaş USA	ABD	Tekstil																								
Fabula Tekstil	Türkiye	Üst Kalite ve Kişiye Özel Gömlek Üretimi																								
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün	Ortaklığımızın 78.234.000 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan nihai ortakların pay oranı ve tutarı aşağıdaki tabloda yer almaktadır. <table border="1"><thead><tr><th>Ortaklığın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı</th><th>Nominal Değer (TL)</th><th>Sermayedeki Payı (%)</th><th>Oy Hakkı Oranı</th></tr></thead><tbody><tr><td>Kayhan Holding A.Ş.</td><td>18.726.438,29</td><td>23,94</td><td>23,94</td></tr><tr><td>Muharrem Hilmi Kayhan</td><td>5.561.474,84</td><td>8,98</td><td>8,98</td></tr><tr><td>Eyüp Hilmi Kayhan</td><td>7.025.887,73</td><td>7,11</td><td>7,11</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>46.920.199,14</td><td>59,97</td><td>59,97</td></tr><tr><td>TOPLAM</td><td>78.234.000</td><td>100</td><td>100</td></tr></tbody></table> İhraççının Ana Sözleşmesi'nin 19. maddesine göre yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir pay sahibinin 1 oy hakkı vardır. Sermaye artırımını sonrası İhraççının ana pay sahibi olan Kayhan Ailesi ve Kayhan Holding A.Ş., Ortaklık sermayesinin önemli bir kısmını kontrol etmeye devam edecektir. 06 Ağustos 2021	Ortaklığın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Nominal Değer (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı	Kayhan Holding A.Ş.	18.726.438,29	23,94	23,94	Muharrem Hilmi Kayhan	5.561.474,84	8,98	8,98	Eyüp Hilmi Kayhan	7.025.887,73	7,11	7,11	Diğer	46.920.199,14	59,97	59,97	TOPLAM	78.234.000	100	100
Ortaklığın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Nominal Değer (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı																							
Kayhan Holding A.Ş.	18.726.438,29	23,94	23,94																							
Muharrem Hilmi Kayhan	5.561.474,84	8,98	8,98																							
Eyüp Hilmi Kayhan	7.025.887,73	7,11	7,11																							
Diğer	46.920.199,14	59,97	59,97																							
TOPLAM	78.234.000	100	100																							



	kaynağı hakkında bilgi																																																																																																																																													
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	<table><tr><th>FINANSAL DURUM TABLOSU (TL)</th><th colspan="3">Bağımsız Denetimden Geçmiş</th></tr><tr><th>Finansal Tablo Türü</th><th colspan="3">Konsolide</th></tr><tr><th>Dönem</th><th>31.12.2020</th><th>31.12.2019</th><th>31.12.2018</th></tr><tr><td>DÖNEN VARLIKLAR</td><td>190.029.982</td><td>144.941.827</td><td>197.420.643</td></tr><tr><td>Nakit ve Nakit Benzerleri</td><td>41.232.788</td><td>16.969.185</td><td>12.568.628</td></tr><tr><td>Ticari Alacaklar</td><td>46.572.480</td><td>37.484.638</td><td>80.499.435</td></tr><tr><td>Stoklar</td><td>75.218.900</td><td>66.910.488</td><td>86.784.133</td></tr><tr><td>DURAN VARLIKLAR</td><td>613.096.440</td><td>437.317.732</td><td>585.571.739</td></tr><tr><td>Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar</td><td>1.197.554</td><td>1.219.333</td><td>1.211.310</td></tr><tr><td>Canlı Varlıklar</td><td>166.258.542</td><td>134.007.700</td><td>112.313.697</td></tr><tr><td>Maddi Duran Varlıklar</td><td>439.672.001</td><td>294.853.052</td><td>457.038.560</td></tr><tr><td>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</td><td>5.521.688</td><td>7.048.897</td><td>8.566.735</td></tr><tr><td>TOPLAM VARLIKLAR</td><td>803.126.422</td><td>582.259.559</td><td>782.992.382</td></tr><tr><td>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</td><td>347.556.315</td><td>257.617.749</td><td>324.667.408</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Borçlanmalar</td><td>92.425.265</td><td>55.262.114</td><td>61.366.303</td></tr><tr><td>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</td><td>98.121.673</td><td>46.034.111</td><td>88.747.236</td></tr><tr><td>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>46.718.298</td><td>42.912.580</td><td>38.615.597</td></tr><tr><td>Ticari Borçlar</td><td>95.285.331</td><td>80.879.950</td><td>98.274.502</td></tr><tr><td>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</td><td>272.224.298</td><td>262.699.772</td><td>328.007.323</td></tr><tr><td>Uzun Vadeli Borçlanmalar</td><td>183.940.542</td><td>200.966.121</td><td>246.700.992</td></tr><tr><td>Diğer Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler</td><td>499.677</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</td><td>28.361.342</td><td>23.430.737</td><td>24.200.030</td></tr><tr><td>Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü</td><td>51.778.004</td><td>30.984.524</td><td>49.952.901</td></tr><tr><td>ÖZKAYNAKLAR</td><td>183.345.809</td><td>61.942.038</td><td>130.317.651</td></tr><tr><td>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</td><td>149.639.344</td><td>61.942.038</td><td>130.317.651</td></tr><tr><td>Ödenmiş Sermaye</td><td>78.234.000</td><td>40.120.000</td><td>40.120.000</td></tr><tr><td>Sermaye Düzeltme Farkları</td><td>18.395.552</td><td>18.395.552</td><td>18.395.552</td></tr><tr><td>Paylara İlişkin Primler</td><td>14.530.296</td><td>260.289</td><td>260.289</td></tr><tr><td>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)</td><td>316.596.798</td><td>193.243.947</td><td>226.909.176</td></tr><tr><td>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)</td><td>-30.289.873</td><td>1.281.662</td><td>54.412.828</td></tr><tr><td>Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler</td><td>9.682.532</td><td>9.672.341</td><td>9.672.341</td></tr><tr><td>Geçmiş Yıllar Zararları</td><td>-208.553.557</td><td>-186.665.714</td><td>-143.289.964</td></tr><tr><td>Net Dönem Zararı</td><td>-48.956.404</td><td>-14.366.039</td><td>-76.162.571</td></tr><tr><td>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</td><td>33.706.465</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>TOPLAM KAYNAKLAR</td><td>803.126.422</td><td>582.259.559</td><td>782.992.382</td></tr></table>	FINANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Finansal Tablo Türü	Konsolide			Dönem	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	DÖNEN VARLIKLAR	190.029.982	144.941.827	197.420.643	Nakit ve Nakit Benzerleri	41.232.788	16.969.185	12.568.628	Ticari Alacaklar	46.572.480	37.484.638	80.499.435	Stoklar	75.218.900	66.910.488	86.784.133	DURAN VARLIKLAR	613.096.440	437.317.732	585.571.739	Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	1.197.554	1.219.333	1.211.310	Canlı Varlıklar	166.258.542	134.007.700	112.313.697	Maddi Duran Varlıklar	439.672.001	294.853.052	457.038.560	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.521.688	7.048.897	8.566.735	TOPLAM VARLIKLAR	803.126.422	582.259.559	782.992.382	KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	347.556.315	257.617.749	324.667.408	Kısa Vadeli Borçlanmalar	92.425.265	55.262.114	61.366.303	Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	98.121.673	46.034.111	88.747.236	Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	46.718.298	42.912.580	38.615.597	Ticari Borçlar	95.285.331	80.879.950	98.274.502	UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	272.224.298	262.699.772	328.007.323	Uzun Vadeli Borçlanmalar	183.940.542	200.966.121	246.700.992	Diğer Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	499.677	0	0	Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	28.361.342	23.430.737	24.200.030	Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	51.778.004	30.984.524	49.952.901	ÖZKAYNAKLAR	183.345.809	61.942.038	130.317.651	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	149.639.344	61.942.038	130.317.651	Ödenmiş Sermaye	78.234.000	40.120.000	40.120.000	Sermaye Düzeltme Farkları	18.395.552	18.395.552	18.395.552	Paylara İlişkin Primler	14.530.296	260.289	260.289	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	316.596.798	193.243.947	226.909.176	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-30.289.873	1.281.662	54.412.828	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9.682.532	9.672.341	9.672.341	Geçmiş Yıllar Zararları	-208.553.557	-186.665.714	-143.289.964	Net Dönem Zararı	-48.956.404	-14.366.039	-76.162.571	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	33.706.465	0	0	TOPLAM KAYNAKLAR	803.126.422	582.259.559	782.992.382
FINANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş																																																																																																																																													
Finansal Tablo Türü	Konsolide																																																																																																																																													
Dönem	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018																																																																																																																																											
DÖNEN VARLIKLAR	190.029.982	144.941.827	197.420.643																																																																																																																																											
Nakit ve Nakit Benzerleri	41.232.788	16.969.185	12.568.628																																																																																																																																											
Ticari Alacaklar	46.572.480	37.484.638	80.499.435																																																																																																																																											
Stoklar	75.218.900	66.910.488	86.784.133																																																																																																																																											
DURAN VARLIKLAR	613.096.440	437.317.732	585.571.739																																																																																																																																											
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	1.197.554	1.219.333	1.211.310																																																																																																																																											
Canlı Varlıklar	166.258.542	134.007.700	112.313.697																																																																																																																																											
Maddi Duran Varlıklar	439.672.001	294.853.052	457.038.560																																																																																																																																											
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.521.688	7.048.897	8.566.735																																																																																																																																											
TOPLAM VARLIKLAR	803.126.422	582.259.559	782.992.382																																																																																																																																											
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	347.556.315	257.617.749	324.667.408																																																																																																																																											
Kısa Vadeli Borçlanmalar	92.425.265	55.262.114	61.366.303																																																																																																																																											
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	98.121.673	46.034.111	88.747.236																																																																																																																																											
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	46.718.298	42.912.580	38.615.597																																																																																																																																											
Ticari Borçlar	95.285.331	80.879.950	98.274.502																																																																																																																																											
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	272.224.298	262.699.772	328.007.323																																																																																																																																											
Uzun Vadeli Borçlanmalar	183.940.542	200.966.121	246.700.992																																																																																																																																											
Diğer Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	499.677	0	0																																																																																																																																											
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	28.361.342	23.430.737	24.200.030																																																																																																																																											
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	51.778.004	30.984.524	49.952.901																																																																																																																																											
ÖZKAYNAKLAR	183.345.809	61.942.038	130.317.651																																																																																																																																											
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	149.639.344	61.942.038	130.317.651																																																																																																																																											
Ödenmiş Sermaye	78.234.000	40.120.000	40.120.000																																																																																																																																											
Sermaye Düzeltme Farkları	18.395.552	18.395.552	18.395.552																																																																																																																																											
Paylara İlişkin Primler	14.530.296	260.289	260.289																																																																																																																																											
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	316.596.798	193.243.947	226.909.176																																																																																																																																											
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-30.289.873	1.281.662	54.412.828																																																																																																																																											
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9.682.532	9.672.341	9.672.341																																																																																																																																											
Geçmiş Yıllar Zararları	-208.553.557	-186.665.714	-143.289.964																																																																																																																																											
Net Dönem Zararı	-48.956.404	-14.366.039	-76.162.571																																																																																																																																											
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	33.706.465	0	0																																																																																																																																											
TOPLAM KAYNAKLAR	803.126.422	582.259.559	782.992.382																																																																																																																																											

06 Ağustos 2021

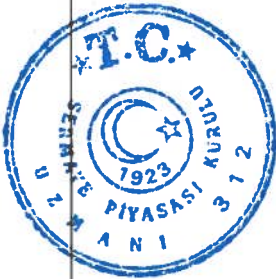


Nakit ve nakit benzerleri:
2018 yılında 12,6 milyon TL olan nakit ve nakit benzerleri, 2019 yılında 2018 yılında göre %35,0 artışla 17,0 milyon TL'ye, 2020 yılında ise 2019 yılına göre %143,0 artışla 41,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirketin nakit ve nakit benzerleri bakiyesinin büyük çoğunluğu, süt hayvancılığı iş kolunda kullanılan destekli kredilerden sağlanan fonların vadeli mevduat olarak değerlendirilen tutarlardan oluşmaktadır. 2020 yılındaki artış, sağlanan benzer ilave fonlamanın benzer şekilde mevduata eklenmesinden kaynaklanmıştır.

06 Ağustos 2021



06 Ağustos 2021



Ticari alacaklar:

2018 yılında 80,5 milyon TL (Tekstil iş kolu 73,4 milyon TL, süt iş kolu 7,1 milyon TL) olan ticari alacaklar, 2019 yılında 2018 yılına göre %53,4 düşüşle 37,5 milyon TL'ye (Tekstil iş kolu 29,5 milyon TL, süt iş kolu 8,0 milyon TL) gerilemiş olup, 2020 yılında ise 2019 yılına göre %24,2 artışla 46,6 milyon TL'ye (Tekstil iş kolu 34,2 milyon TL, süt iş kolu 12,4 milyon TL) yükselmiştir. Ticari alacaklar kalemindeki dalgalanmanın temel sebebi satış hasılatındaki değişimdir. Şirketin %100'üne sahip olduğu Hindistan'da kurulu bağlı ortaklığı Söktas India'nın tamamının 29.03.2019 tarihi itibarıyla satılarak konsolide mali tablolardan çıkarılması 2019 yılında satış gelirlerinin düşmesinin temel sebebidir.

Diğer Alacaklar:

2018 yılında 0,1 milyon TL olan diğer alacaklar, 2019 yılında 2018 yılına göre %4.315 artışla 4,6 milyon TL'ye, 2020 yılında da 2019 yılına göre %36,7 artışla 6,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Söz konusu artış, Hindistan mevzuatına göre Hindistan bankalarından alınan uzun vadeli yatırım kredileri üzerinden %5 faiz iadesinin (TUFS) teşvik kapsamında ödenmesi beklenen 4,3 milyon TL'lik tutarından kaynaklanmaktadır.

Stoklar:

2018 yılında 86,8 milyon TL olan stoklar, 2019 yılında 2018 yılına göre %22,9 düşüşle 66,9 milyon TL'ye gerilemiş olup, 2020 yılında ise 2019 yılına göre %12,4 artışla 75,2 milyon TL'ye yükselmiştir. 2019 yılındaki düşüş 29.03.2019 tarihinde satışı gerçekleşen Söktas India – Hindistan'ın konsolidasyondan çıkarılmasından ve 2019 yılında yem bitkileri stoklarının daha az seviyede tutulmasından kaynaklanmıştır. 2019 yılında yem bitkileri stoklarının daha az seviyede tutulmasının temel sebebi işletme sermayesi yönetimi amacıyla günlük kullanıma hitap eden yem kullanımının artırılarak yem stoklarının azaltılmasıdır. 2020 yılında stoklar operasyonlara paralel normal seviyelerindedir.

Canlı Varlıklar:

2018 yılında 1,8 milyon TL olan canlı varlıklar, 2019 yılında 2018 yılına göre %59,1 artışla 2,9 milyon TL'ye, 2020 yılında da 2019 yılına göre %44,3 artışla 4,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Canlı varlıklar kaleminde 2019 ve 2020 yıllarındaki 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 piyasa 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. İhraççının canlı varlıkları 2020 yılı itibarıyla toplam 6.951 adettir. (31.12.2019: 6.917 adet, 31.12.2018: 6.526 adet).

Peşin ödenmiş giderler:

2018 yılında 5,6 milyon TL olan canlı varlıklar, 2019 yılında 2018 yılına göre %24,5 düşüşle 4,2 milyon TL'ye gerilemiş olup, 2020 yılında ise 2019 yılına göre %98,6 artışla 8,4 milyon TL'ye yükselmiştir. Peşin ödenmiş giderler kaleminin altında hayvanlar, çiftlik ve emtialar için yatırılan sigortalar ve çeşitli danışmanlık hizmet alımları yer almaktadır. 2020

yılında bu kalemde görülen artış çiftlikte operasyonel iyileştirmeler, üretim kapasitesi ve verimlilik artışı, yatırım planının oluşturulması gibi konularda önümüzdeki üç yıl boyunca alınacak danışmanlık ücretinin peşin ödenmesinden kaynaklanmaktadır. Tekstil tarafında ise 2020 yılında 1,9 milyon TL tutarında faturası Şirkete 2020 yılında düzenlenmiş ancak ithalatı 2021 yılında gerçekleşecek olan alım faturalarından kaynaklanmaktadır.

Diğer dönen varlıklar:

2018 yılında 10,0 milyon TL olan diğer dönen varlıklar, 2019 yılında 2018 yılına göre %18,2 artışla 11,8 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2020 yılında ise 2019 yılına göre %31,5 düşüşle 8,1 milyon TL'ye gerilemiştir. Diğer dönen varlıklar temel olarak gelir tahakkukları ve devlet teşvik ve yardımları, iade edilecek KDV ile indirilebilir KDV kalemlerinden oluşmaktadır. 2019 yılında bu hesaptaki artış, söz konusu destekleme primlerindeki artışlardan kaynaklanmaktadır. Destekleme primlerinden kaynaklı gelir tahakkukları bakiyeleri 2018 yılında 1.972.046 TL, 2019 yılında 5.493.944 TL ve 2020 yılında 3.804.535 TL olarak gerçekleşmiştir. Gelir tahakkuklarında 2019 yılında görülen artışın nedeni, 2019 yılı destekleme primi ödemelerinin geç tahsil edilmesinden dolayı bakiyenin yükselmesidir. 2019 yılına ait destekleme 2020 yılı başlarında tahsil edilmiştir. 2020 yılında bu kalemde görülen azalışın sebebi ise 2020 yılına ilişkin ödemelerin Aralık ayında kısmen tahsil edilmiş olmasıdır.

Maddi duran varlıklar:

Maddi duran varlıklar 2018 yılında 457,0 milyon TL iken 2019 yılında 2018 yılına göre %35,5 düşüşle 294,9 milyon TL'ye gerilemiş olup, 2020 yılında ise 2019 yılına göre %49,1 artışla 439,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Maddi duran varlıklarda 2019 yılında 2018 yılına göre 162,2 milyon TL tutarında azalış görülmesi, temel olarak 29.03.2019 tarihinde satışı gerçekleşen Söktas India'nın konsolidasyondan çıkarılmasına bağlı olarak oluşmuştur. 2020 yılında 2019 yılına göre kaydedilen artış ise temel olarak 2020 yılı Eylül ayında gayrimenkul değerleme şirketine yaptırılan değerleme raporlarına istinaden yeniden değerleme artışından kaynaklanmaktadır.

Ticari Borçlar:

2018 yılında 98,3 milyon TL olan ticari borçlar, 2019 yılında 2018 yılına göre %17,7 düşüşle 80,9 milyon TL'ye gerilemiş olup, 2020 yılında ise 2019 yılına göre %17,8 artışla 95,3 milyon TL'ye çıkmıştır. 2019 yılında ticari borçlardaki 2018 yılına göre azalış, tekstil iş kolu ticari borçlarındaki azalıştan ve 29.03.2019 tarihinde satışı gerçekleşen Söktas India'nın konsolidasyondan çıkarılmasından kaynaklanmaktadır. 2020 yılında 2019 yılına göre görülen artış ise süt hayvancılığı iş kolunda hammadde birim fiyatlarının artmasına paralel yem birim maliyetlerinin artması ve her iki iş kolunda da pandemi döneminde vadelerin uzamasıdır.

Finansal Borçlar:

2018 yılında 189,1 milyon TL olan kısa vadeli finansal borçlar 2019 yılında 2018 yılına göre %23,7 düşüşle 144,2 milyon TL'ye gerilemiş, 2018 yılında 246,7 milyon TL olan uzun vadeli finansal borçlar ise 2019 yılında 2018 yılına göre %18,5 düşüşle 201,0 milyon TL'ye gerilemiştir. 2019 yılsonu itibarıyla toplam finansal borçların %72'si Euro cinsi olmasına ve EUR/TL kurunda görülen %10 artışa karşın toplam finansal borçlarda 2018 yılına göre görülen azalış Söktas India'nın satışından elde edilen gelir sayesinde kapatılan finansal yükümlülüklerden kaynaklanmıştır.

06 Ağustos 2021



2020 yılında kısa vadeli finansal borçlar 2019 yılına göre %64,5 artışla 237,3 milyon TL'ye yükselmiş, uzun vadeli finansal borçlar ise 2019 yılına göre %8,2 düşüşle 184,4 milyon TL olmuştur. İhraççının 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. 2020 yılsonu itibarıyla toplam finansal borçların %60'ı Euro cinsi olup, finansal borçlardaki 2019 yılına göre artışın temel sebebi EUR/TL kurunda görülen %35 artış ve Efeler Çiftliği'nin sübvansiyon kredisi limitlerinin artışı ile birlikte yeni kullanılan kredilerdir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü:

2018 yılında 50,0 milyon TL olan ertelenmiş vergi yükümlülüğü, 2019 yılında 2018 yılına göre %38,0 düşüşle 31,0 milyon TL'ye gerilemiş olup, 2020 yılında ise 2019 yılına göre %67,1 artışla 51,8 milyon TL'ye yükselmiştir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü 2019 yılında temel olarak maddi ve maddi olmayan varlıkların taşınan değeri ile vergi matrahı arasındaki fark nedeniyle 19,0 milyon TL tutarında azalış göstermiştir. 2020 yılındaki artışın temel nedeni ise gayrimenkul ve canlı varlık değer artışlarıdır.

Özkaynaklar:

2018 yılında 130,3 milyon TL olan özkaynaklar, 2019 yılında 2018 yılına göre %52,5 düşüşle 61,9 milyon TL'ye gerilemiş, 2020 yılında ise 2019 yılına göre %141,6 artışla 183,3 milyon TL'ye yükselmiştir. 2019 yılında görülen düşüş kısmen bağlı ortaklık satışından kaynaklanan maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme fonu gibi etkilerden ve dönem zararından kaynaklanmaktadır. 2020 yılında görülen artış ise yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları ile ödenmiş sermaye artışından kaynaklanmıştır. Özkaynakların toplam kaynaklar içerisindeki payı 2020 yılı itibarıyla %22,8 olarak gerçekleşmiştir.

Kar veya Zarar Kısım (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
Finansal Tablo Türü	Konsolide		
Dönem	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Hasılat	260.665.974	306.487.757	373.898.521
Canlı Varlık Makul Değer Farkı-net	44.203.600	36.104.301	37.222.678
Satışların Maliyeti	-218.362.369	-259.481.108	-282.871.339
Brüt Kar/(Zarar)	86.507.205	83.110.950	128.249.860
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	44.846.333	37.496.008	90.926.152
Finansman Gelir/(Gideri) Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	39.717.799	62.563.383	87.927.749
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	-50.604.785	-19.290.688	-60.584.176
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)	1.907.663	4.924.649	-15.578.395
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	-48.697.122	-14.366.039	-76.162.571
Dönem Karı (Zararı)	-48.697.122	-14.366.039	-76.162.571
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	259.282	0	0

06 Ağustos 2021



		Ana Ortaklık Payları	-48.956.404	-14.366.039	-76.162.571																
		2020 yılında tekstil iş kolunda 176,0 milyon TL olarak gerçekleşen hasılat 2019 yılına ait tekstil iş kolu hasılatının %25 altındadır. Pandemi döneminde ortalama satış fiyatlarında önemli bir değişiklik olmamakla beraber Covid-19 Pandemisi nedeniyle Söktaş'ın en büyük ihracat pazarı olan Avrupa'daki mağaza kapamaları ve kısıtlamalar nedeniyle satış hacimleri düşmüştür. Alınan tedbirler sayesinde herhangi bir iş kesintisi olmamakla beraber, Covid-19 Pandemisi nedeniyle oluşan belirsizlik ve tekstil iş kolunda sevk edilemeyen siparişler nedeniyle, Söktaş'ın kumaş satış miktarı geçen yılın aynı dönemine göre %30 azalmıştır.																			
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																			
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.																			
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.																			
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	31.12.2020 dönemi itibarıyla İhraççının dönen varlık toplamı 190.029.982 TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 347.556.315 TL olup, net işletme sermayesi açığı 157.526.333 TL'dir. <table><tr><th>Finansal Kalemler (TL)</th><th>31.12.2020</th><th>31.12.2019</th><th>31.12.2018</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>190.029.982</td><td>144.941.827</td><td>197.420.643</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>347.556.315</td><td>257.617.749</td><td>324.667.408</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>-157.526.333</td><td>-112.675.922</td><td>-127.246.765</td></tr></table> İhraççının cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi yoktur. Şirket'in izahname tarihi itibarıyla döviz cinsi banka kredileri bulunmakta olup, ilgili dönemde döviz kurlarında yaşanan artış Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinde artışa neden olmuştur. Gerçekleşmesi planlanan bedelli sermaye artırımından elde edilecek gelir işletme sermayesine katkı yapacaktır. Hindistan biriminin satışından elde edilen gelir sayesinde 2019 yılı içinde Şirket'e 6 milyon ABD Doları tutarında işletme sermayesi girişi sağlanmıştır. Şirket Yönetim Kurulunun 22.04.2020 tarihli kararı çerçevesinde Söktaş'ın 40.120.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %95 oranında 38.114.000 TL artırılarak 78.234.000 TL'ye çıkarılması 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 azaltması adına Türkiye İş Bankası A.Ş., Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Odeabank A.Ş.'den kullanılan uzun vadeli banka kredilerinin anapara ve faiz ödemelerinde kullanılmıştır. İşbu sermaye artırımından elde edeceği tahmini 45.043.878 TL tutarındaki fonun yaklaşık %78,05'inin (35.157.328,29 TL) Şirket'in finansal yükümlülüklerinin azaltması adına Türkiye İş Bankası A.Ş., Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Odeabank A.Ş.'den kullanılan uzun vadeli banka				Finansal Kalemler (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	Dönen Varlıklar	190.029.982	144.941.827	197.420.643	Kısa Vadeli Yükümlülükler	347.556.315	257.617.749	324.667.408	Net İşletme Sermayesi	-157.526.333	-112.675.922	-127.246.765
Finansal Kalemler (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018																		
Dönen Varlıklar	190.029.982	144.941.827	197.420.643																		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	347.556.315	257.617.749	324.667.408																		
Net İşletme Sermayesi	-157.526.333	-112.675.922	-127.246.765																		

06 Ağustos 2021

T.C.
SERMAYE PİYASASI
KURULU
1923
ANKARA

		kredilerinin anapara ödemesinde kullanılması planlanmaktadır. 45.043.878 TL tutarındaki fonun geriye kalan yaklaşık %21,95'i (9.886.549,71 TL) ise, işletme sermayesi ihtiyacı için kullanılacaktır. Şirket, fonu, bahse konu kullanım alanları arasında farklı yüzdeler ile dağıtarak kullanabilecektir.
--	--	---

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirketin 78.234.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi, 75.566.000 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 153.800.000 TL'ye artırılabilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %96,58971 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Şirket ortaklarına nakit karşılığı artırılabilecek sermaye karşılığı A ve B grubu hamiline yazılı pay sahiplerine 75.566.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı verilecek olup, ISIN kodu TRASKTAS91B5'tir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirketin çıkarılmış ve tamamı ödenmiş sermayesi 78.234.000 TL ve pay sayısı 7.823.400.000 adettir. Bedeli tam ödenmemiş pay bulunmamaktadır. Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar için ilgili Mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir; • Kardan Pay Alma Hakkı (TTK madde 507, SPKn madde 19, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK madde 462, SPKn madde 19, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507) • Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527, SPKn madde 29, 30, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği) • Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407, 409, 417) • Oy Hakkı (TTK madde 434, 435, 436, SPKn madde 30) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (TTK madde 437, SPKn madde 14, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği) • İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445, 446, 451 Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18/6, 20/2) • Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 420, 439, 531, 559, SPKn madde 27) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438, 439)

06 Ağustos 2021



		• Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27, II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği) • İtfa geri satma hakkı (II-15.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği) • Dönüştürme Hakkı
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	İhraççının payları (B grubu hamiline yazılı paylar), 03.04.1995 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır. BİST'te işlem görenler dışında mevcut durumda İhraççının ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır. İşbu izahname kapsamında ihraç edilecek B grubu hamiline yazılı paylar Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görecektir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	İhraççının kar dağıtım politikası aşağıdaki gibidir; Şirketin kar dağıtım politikası, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı ve Şirket Ana Sözleşmesi uyarınca, pay sahipleri ile Şirket arasında dengeli ve tutarlı bir uygulama izlenmesine dikkat edilerek belirlenmektedir. Şirketin 2013 ve devamı yıllara ilişkin kar dağıtım politikası aşağıdaki gibidir; Yürürlükteki mevzuat ve Şirket Ana 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 Ana 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.

06 Ağustos 2021



D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin	D.1.1 İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler Söktaş ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerine ilişkin riskleri, tekstil ve süt hayvancılığı faaliyetlerine ilişkin olmak üzere iki ana başlık altında aşağıda yer almaktadır.
-----	---	---

önemli risk faktörleri hakkında bilgi	D.1.1.1. Tekstil faaliyetlerine ilişkin riskler: Şirket'in üretimine konu olan koleksiyonun müşterilerinin taleplerini karşılamaması; Söktaş, üretimlerinin çoğunluğunu müşteri siparişlerine bağlı olarak ve bir kısmını ise stoktan servis hizmetini karşılayabilmek için planlı olarak stoğa üretim yapmak suretiyle gerçekleştirmektedir. Ürün geliştirme bölümü tarafından hazırlanan ilgili sezona ilişkin koleksiyonların müşteri beklenti ve tercihleriyle uyumlu olmaması durumunda Şirket'in cirosunda düşüş görülebilir, bu durum Şirket'in finansman durumunu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. İhracat pazarında ülkeler bazında yaşanabilecek sıkıntılar; Söktaş, ihracatının çok önemli bir bölümünü Avrupa kıtasındaki ülkelere gerçekleştirmekte olup, 2020 yılında yaklaşık 15,0 milyon Euro'luk ihracatın %87'si Avrupa ülkelerine yapılmıştır. Söz konusu ülkelerin sıralamasına baktığımızda Almanya ilk sırada yer almaktadır. Geçtiğimiz dört yılı Avrupa Birliği'nden ayrılma süreci ile geride bırakan İngiltere'de ekonomik aktiviteler zayıflama kaydetmiştir. Bununla birlikte Avrupa Birliği ülkelerinin genelinde de son birkaç yıldır büyümenin canlandırılmaması sorunu yaşanmaktadır. Söz konusu durgunluğun giderilmesi adına Avrupa Merkez Bankası tarafından teşvik paketleri açıklanmış olsa da Avrupa'da büyümeye ilişkin beklentiler zayıftır. Bu sebeple Avrupa ekonomisinde yaşanan bu durgunluk Şirket'in ihracat faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Müşteri bazlı tahsilat riski; 31.12.2020 dönemi itibarıyla Söktaş'ın net satışlar içerisinde en yüksek yer tutan müşterisinin payı yaklaşık %12 oranındadır. En yüksek paya sahip olan müşterinin kaybedilmesi ve/veya müşterilerinde ortaya çıkabilecek mali zorluklar nedeniyle müşterilerinden bazılarının borçlarını ödeyemez duruma düşmesi halinde alacakların bir kısmının tahsil edilememesi, geç tahsil edilmesi gibi durumlar meydana gelebilecek olup, bu gibi durumlar Şirket'in nakit akışında ve karlılığında olumsuz etkiye sebep olabilecektir. Döviz kurlarındaki değişim; Hem yurtiçi hem de yurtdışı satışlarının büyük çoğunluğu yabancı para birimleri cinsinden olan Söktaş için TL'nin yabancı para birimleri karşısında değerinde görülen değişim Şirket'in hasılatında değişimlere sebep olabilir. Hammadde fiyatlarındaki değişim; Pamuk ve iplik fiyatlarında USD/TL kuruna ve yurtdışı pamuk fiyatlarındaki değişimlere bağlı olarak iniş ve çıkışlar olabilmektedir. Satınalma ihtiyacı üretim öncesinde planlanarak, yurtiçi ve yurtdışı tedarikçilerden alınan fiyat teklifleri ve ödeme vadeleri değerlendirilmektedir. Fiyat teklifleri, yurtiçi ve yurtdışı pamuk borsalarındaki fiyatlara paralel olarak değişim göstermektedir. Pamuk ve iplik alımları için uzun vadeli anlaşmaların yapılmıyor olması nedeniyle, hammadde fiyatlarında yukarı yönlü bir hareketin görülmesi durumunda Şirket'in maliyet kaleminde de artış görülebilir. İşçilik maliyetlerinde görülebilecek artışlar; Söktaş'ın sendikalı bir işyeri olmasından dolayı, aynı ürünü üreten başka şirketlere kıyasla işçilik giderinin toplu sözleşme dönemlerinde daha yüksek oranda artış kaydetmesi gündeme gelebilir. Faaliyet giderlerinde artışa sebep olabilecek söz konusu durum Şirket'in faaliyet karını baskılayabilir. Pandemi nedeniyle evden çalışma sistemine geçilmesi ve bunun kalıcı hale gelmesi Pandemi nedeniyle evden çalışmaya geçilmesi ve bu çalışma modelinin kalıcı hale gelmesi durumunda, resmi giyimin yerini spor giyime bırakması ile
---	--

06 Ağustos 2021



beraber gömleğe olan talebin azalması gömleklik kumaş üretiminin azalması riskine yol açabilir.

Nitelikli iş gücünün kaybedilmesi sonucu oluşabilecek riskler

Pandemi koşulları ile beraber Şirket üretiminin daha kısa terminlerle ve parçalar halinde olmasından dolayı, gerek üretim gerekse idari kadroda nitelikli iş gücünün kaybedilmesi durumunda süreçlerde hata yapılması riski artabilir.

D.1.1.2. Süt hayvancılığı faaliyetlerine ilişkin riskler:

Hayvan sağlığı ile ilgili riskler;

Şirket'in faaliyet konusu ile ilgili en temel risk hayvanların sağlığında bozulmaya sebep olabilecek salgın hastalıklardır. Şirket'e ait çiftlikte bulunan hayvanların bir kısmı veya tamamında salgın veya bulaşıcı hastalıkların görülmesi hayvanların süt veriminde önemli azalmalara, hayvanların damızlık değerini kaybetmelerine ve hayvan ölümlerine neden olabilir.

Çiğ süt fiyatları ile ilgili riskler;

İhraççının gelirinin yaklaşık %85'ini oluşturan çiğ süt satış gelirleri Ulusal Süt Konseyi tarafından açıklanan referans fiyat ile doğru orantılıdır. Ulusal Süt Konseyi tarafından açıklanan referans fiyatlarının azalması Şirket'in gelirinde önemli kayıplara neden olabilir.

Üretilen sütün kalitesi ile ilgili riskler;

Şirket'in dökme çiğ süt satış fiyatı sütte toplam canlı bakteri, süt yağı ve kuru maddesi, sütüm mikrobiyolojik değerleri ve satış miktarı gibi kriterlere bağlı olarak Ulusal Süt Konseyi tarafından belirlenen taban fiyatın üzerine kalite ve miktar primi eklenerek belirlenmektedir. Süt kalitesi ve miktarında, kalite prim oranlarındaki değişiklikler İhraççının karlılığını etkileyebilir. Bununla birlikte çiğ sütün raf ömrünün kısa olması pazarlama ve lojistik tarafında yaşanacak herhangi bir aksaklıkta ürünün bozulabilme riskini doğurmaktadır.

Teşviklerin sona ermesi ve/veya azaltılması;

İhraççının bağlı ortaklığı Efeler Çiftliği, Bakanlık tarafından belirlenen tarım ve hayvancılığın geliştirilmesi kapsamında sağlanan aşağıdaki teşviklerden yararlanmaktadır:

- Çiğ süt satışı destekleme primi,
- Süt kalitesinin artırılmasına yönelik süt analiz desteği,
- Hastalıklardan ari işletme desteği,
- Soykütüğü buzağı desteği,
- Onaylı süt çiftliği destekleme primi,
- Besi desteği.

Ayrıca, Türkiye'de Tarımsal desteklemelere ilişkin kararlar kapsamında uygulanan hayvancılık desteklemeleri ve Ziraat Bankası ile Tarım Kredi Kooperatifleri'nce tarımsal üretime dair düşük faizli yatırım ve işletme kredileri süresiz olmayıp, söz konusu teşviklerin uygulamadan kaldırılması veya destek miktar ve oranlarının azaltılması durumunda İhraççının bu kapsamda elde ettiği gelirleri azalabilir.

Bununla birlikte mevcut durumda İhraççının yem üretimi bulunmamakla birlikte, yem piyasa şartlarında tedarik edilmekte olup, dışa bağımlılık söz konusudur. Yem fiyatlarında ani yükselişler İhraççının maliyetlerin önemli oranda artmasına neden olabilir.

D.1.1.3. Ortak faaliyet riskleri;

- İhraççının faaliyetlerinin tamamının yurt içinde yoğunlaşması sebebiyle, satışlar yurt içi ekonomik görünüm ve talebe duyarlı olup,

06 Ağustos 2021



genel ekonomik görünümdeki bozulmalar şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

- İhraççının satış vadelerinin uzaması halinde, İhraççının nakit akımları negatif etkilenebilir, bu doğrultuda İhraççının mali durumu olumsuz etkilenebilir, işletme sermayesi ihtiyacı ve finansal borçluluğu artabilir.
- Faaliyetlerin devamlılığı sahip olunan tesislerinin işletilmesi için gerekli olan ruhsat ile izinlere ve muhafaza edilmesine bağlıdır.
- İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların şirket aleyhine sonuçlanması halinde şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.
- Doğal afet, virüs, salgın hastalık ve benzeri durumlar İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, söz konusu durumlardan kaynaklı İhraççının çalışanlarının yaralanması veya ölümü, İhraççının faaliyetlerinde aksamaya yol açabilir.
- İhraççının karşı karşıya kaldığı ve kendisine maddi kayıp veya zarar verebilecek her türlü olaylar için gerekli sigortaları yaptırmamış olması halinde, finansal kaybı oluşabilir, faaliyetlerinde aksama meydana gelebilir.
- Meydana gelebilecek iş kazaları sonucu İhraççı tazminat ödemek durumunda kalabilir.
- Şirket faaliyetleri Türkiye’de süregelen mevzuat ve kanunlarda, yönetmeliklerde, politikalarda ve bunların yorumlanmasındaki değişikliklerin de etkileri dahil olmak üzere, mevzuat riskine tabidir. Mevcut kanunlar ve yönetmeliklerde gelecekteki değişikliklerin zamanlaması ve yapısı ve bu kanun ve yönetmeliklerin hangi şekilde uygulanıp yorumlanacağı Şirket’in kontrolü dışında olup, bunlar Şirket’in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde olumsuz etki yaratabilir.
- İhraççının bilgi işlem altyapısında ve operasyonel sistemlerinde yaşanabilecek olası sıkıntılar operasyonları kesintiye uğrayabilir ve operasyonlardaki kesintiden dolayı siparişlerin zamanında teslim edilememesi durumu oluşabilir. Bu durum Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, nakim akımları ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.
- Şirket çalışanlarının, dışarıdan hizmet alınan kişi ve kurumların veya Şirket’in faaliyetlerinde görev alan diğer üçüncü kişilerin, etik olmayan ve kanunlara aykırı davranışları Şirketi yükümlülük altına alabilir, söz konusu durumların oluşması Şirketin faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

06 Ağustos 2021



D.1.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

D.1.2.1. Tekstil sektöründeki faaliyetlere ilişkin riskler:

Global konjonktür;

Dünya pamuk üretimi mevsimsel etkilere bağlı olarak yıllar itibarıyla inişli çıkışlı bir seyir izleyebilmektedir. Üretim ve rekoltenin düşük olduğu yıllarda hammadde tedarikinde problem yaşanması ve pamuk fiyatlarının yükseliş sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin maliyetlerinde de artışa sebep olabilir.

Teknolojinin getirdiği yeniliklere uyum sağlama;

Tekstil endüstrisi, geleneksel üretim ve büyüme modelleri yerine daha esnek, akılcı, dijital ve teknolojik büyüme modeline geçmektedir. Sürdürülebilirlik yaklaşımı kapsamında ve uluslararası boyutta imzalanan anlaşmalar uyarınca

uygulamaya geçirilen çevre koruma önlemlerinin artırılması, gelecek nesillere daha sağlıklı bir fiziki ve sosyal çevre bırakmayı hedeflerken diğer taraftan da özellikle tekstil firmaları üzerinde bir maliyet artışını da beraberinde getirebilir.

Tedarikçilere bağımlılık;

Hammadde temin edilen tedarikçilerdeki üretim kesintileri veya sevkiyat problemleri veya tedarikçilerin faaliyetine son vermesi sektörün üretimini olumsuz yönde etkileyebilecektir.

Tüketici davranışlarındaki değişiklik;

Covid-19 Pandemisi, küresel ekonomilerde durgunluk gibi dünya ticaretini ve tüketici davranışlarını derinden etkileyen gelişmeler tüketicinin hazır giyim harcamalarını geciktirebilmektedir. Söz konusu tüketici harcamalarındaki değişiklik sektörün gelirlerinde aşağı yönlü bir eğilim oluşturabilir.

Sektördeki rekabet koşulları;

Tekstil sektöründe fikri mülk haklarının yeterli seviyede uygulanamaması nedeniyle ürünlerin yeterli süre içerisinde kopyalanması veya benzer ürünün pazarda yer alması gündeme gelmektedir. Söz konusu kopyalama vb. uygulamalar sektörde haksız rekabete sebep olmaktadır.

Talep koşulları;

Küresel ve yerel ekonomide yaşanan gelişmeler, Uzakdoğu menşeli ürünler nedeniyle global pazardaki fiyat rekabetinin artması ve Serbest Ticaret Anlaşmaları ile ilave ya da yeni gümrük vergileri ürünlere olan talebi etkilemektedir. Bahse konu tüm bu unsurlar sektörde ürünlere olan talebi fiyat açısından daha avantajlı ülkelere kaymasına sebep olabilir

D.1.2.2. Süt hayvancılığı sektörü faaliyetlerine ilişkin riskler:

Süt hayvancılığı sektöründe en temel risk hayvan sağlığı konusudur. Şap, brusella, tüberküloz, çiçek ve kuduz gibi hayvanlarda görülebilecek salgın hastalıklar ölümle sonuçlanabilmekte, hastalık süresince hayvanlardan süt alımı mümkün olmamaktadır. Bu durum sektörde üretimde kesintiye yol açabilir veya ürün kalitesini düşürebilir.

Türkiye’de gerek besi gerekse de süt sığırcılığında gerçek anlamda endüstriyel üretici sayısı ve işletme başına ortalama hayvan sayısı düşük olduğundan, hayvan sağlığını koruma konusunda gerekli önlemlerin tam ve eksiksiz olarak alınması mümkün olmamaktadır.

Sütte fiyatlandırma sistemi, hayvancılığı sürdürülebilir hale getirerek Türkiye’de hayvancılığı ve sütçülüğü geliştirmek ve süt üretimini artırmak amacıyla oluşturulan Ulusal Süt Konseyi tarafından açıklanan çiğ süt taban fiyatı uygulaması ile belirlenmektedir. Çiğ süt taban fiyatları sektör firmaları açısından büyük önem arz etmektedir. Ulusal Süt Konseyi tarafından açıklanan çiğ süte taban fiyat uygulaması çerçevesinde litre başına 2,30 TL olan çiğ süt fiyatları 01.01.2020 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere litre başına 2,80 TL olarak belirlenmiştir. Çiğ süt fiyatlarındaki değişimler sektörün gelirleri üzerinde olumlu / olumsuz etki yaratmaktadır. Çiğ süt taban fiyatları artan maliyetler nedeniyle son yıllarda sürekli artış göstermekle birlikte, çiğ süt fiyatlarındaki olası düşüşler kamu destekleriyle dengelenebilecek iken, kamu desteklerinin süreklilik göstermemesi durumunda fiyat düşüşleri sektörde gelir kaybına yol açabilir. Ayrıca taban fiyat uygulamasının devam etmemesi durumunda süt fiyatlarında dalgalanma yaşanabilecek olup, sektörde faaliyet gösteren şirketler bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

Türkiye’de tarım ve hayvancılık sektörünü desteklemek amacıyla tarım politikaları kapsamında hayvancılık sektörüne, devlet destekleri olarak yıl

06 Ağustos 2021



- İş güvenliği ve sağlığı düzenlemelerine aykırı uygulama ve aksaklıklar şirketlerin faaliyetlerine olumsuz etki edebilir.

- Çevre ve çeşitli yasal düzenlemelere uyum sağlanmaması halinde şirketlerin faaliyetlerinin kesilmesi ve olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.

D.1.3. Diğer Riskler

D.1.3.1. Sermaye Riski

İhraççının finansal borçları 2018 yılında 435,8 milyon TL iken 2019 yılında 345,2 milyon TL'ye gerilemiş, 2020 yılında da 421,7 milyon TL'ye yükselmiştir. 2018 yılında 12,6 milyon TL olan nakit ve nakit benzerleri 2019 yılında 17,0 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2020 yılında da 41,2 milyon TL'ye yükselmiştir. İhraççının net finansal borçları (finansal borçlar – nakit ve nakit benzerleri) ise 2018 yılında 423,2 milyon TL iken 2019 yılında 328,2 milyon TL'ye gerilemiş olup, 2020 yılında 380,5 milyon TL'ye yükselmiştir.

İhraççının net finansal borç / toplam özkaynak oranı da 2018 yılında %76,46 iken 2019 yılında %84,12'ye yükselmiş, 2020 yılında da %67,48'e gerilemiştir.

İhraççının yükümlülüklerini zamanında gerektiği gibi karşılayamaması halinde finansal durumu ve faaliyetleri bu durumdan olumsuz etkilenebilir. İlerleyen hesap dönemlerinde, İhraççının finansal performansına bağlı olarak sermaye riski doğabilecektir.

D.1.3.2. Kredi Riski

Kredi riski ağırlıklı olarak bankalardaki mevduat ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup, finansal varlıkları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Söktaş, yurtiçi pazarda satmak amacıyla üretmiş olduğu ürünleri, şubeleri aracılığıyla veya doğrudan yurtiçindeki müşterilerine satmakta olup, ayrıca, yurtdışı satışlarını yine şubeleri aracılığıyla veya doğrudan gerçekleştirmektedir. Ticari alacaklar, Söktaş yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik koşullar göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

31.12.2020 dönemi itibarıyla ilişkili taraflardan 215 TL (31.12.2019: 1.714 TL, 31.12.2018: 0 TL) ticari alacağı, ilişkili olmayan taraflardan 46.572.480 TL (31.12.2019: 37.482.924 TL, 31.12.2018: 80.499.435 TL) ticari alacağı, ilişkili olmayan taraflardan 6.247.084 TL (31.12.2019: 4.621.428 TL, 31.12.2018: 405.830 TL) diğer alacağı, bankalarda 41.033.904 TL (31.12.2019: 16.800.882 TL, 31.12.2018: 12.447.803 TL) mevduatı bulunmaktadır.

D.1.3.3. Likidite Riski

Likidite riski, İhraççının net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir, İhraççının kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda İhraççı zararlar karşılayabilir.

D.1.3.4. Piyasa Riski

D.1.3.4.1. Kur Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermekte olup, İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla net döviz açığı olması sebebiyle kurlarda artış olması halinde finansal tablolara negatif etkisi olacaktır.

06 Ağustos 2021



D.1.3.4.2. Faiz Oranı Riski

Söktaş, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31.12.2020 tarihi itibarıyla, faiz oranlarında %1'lik bir artış/azalış söz konusu olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faiz oranlı kredilerden kaynaklanan ek faiz tahakkukunun gideri sonucu net dönem zararı 456.838 TL daha fazla olurdu. (31.12.2019: 456.838 TL, 31.12.2018: 469.213 TL)

D.1.3.4.3. Fiyat Riski

Söktaş'ın operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akışları, faaliyet gösterilen gömleklik kumaş, çığ süt sektöründeki rekabet ve canlı varlık fiyatları ile hammadde fiyatlarından etkilenmekte olup, Şirket yönetimi tarafından söz konusu fiyatlar yakından takip edilmekte ve maliyetlerin fiyat üzerindeki baskısını indirmek amacıyla önlemler alınmaktadır. Söktaş, hammadde fiyat riskinden korunmak için herhangi bir türev enstrüman kullanmamış ve benzer bir anlaşma da yapmamıştır.

D.1.3.5. Canlı Varlığın Gerçeğe Uygun Değerlenmesi Riski

Söktaş'ın canlı varlıklarının tamamı büyükbaş hayvan olup, sürü inek, düve, buzağı ve danalardan oluşmaktadır. 31.12.2020 dönemi itibarıyla sürü toplamı 6.951 adettir. (31.12.2019: 6.917 adet, 31.12.2018: 6.526 adet). Şirket'in sahip olduğu büyükbaş hayvanları güncel veriler üzerinden takip edilmekte olduğundan canlı varlıkların değerlendirme farkları Şirket'in karlılığını etkilememektedir.

D.1.3.6. Finansal Riskler

Şirket kullanmış olduğu banka kredileri kaynaklı finansman giderine katlanmaktadır. Dünya genelinde etkili olan Covid-19 Pandemisi sonrasında küresel anlamda görülebilecek finansal zorlukların etkisiyle Şirket banka kredi borçlarına ilişkin olarak yapılandırma yolunu tercih edebilir. Bu da Şirket'in daha fazla finansman gideri maliyetine katlanma riskini gündeme getirebilir.

D.1.3.7. Dış Çevre, Makroekonomik ve Global Riskler

- Başta gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal genişleme ve faiz oranlarına ilişkin politika kararlarının ve geleceğe ilişkin beklentilerinin kurlar ve iktisadi büyüme kanalları aracılığıyla İhracçının faaliyetlerini olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir.
- Dünya'da ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşulları yoluyla İhracçının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafyadaki ekonomik-politik değişimlerin Türkiye ekonomisini etkilemesi mümkündür.
- Dünyadaki borç krizi ve özellikle Avrupa'daki etkilerinin Türkiye'nin ihracat gelirlerini ve ekonomisini daraltma ihtimali bulunmaktadır.
- Türkiye'nin komşularıyla olan ilişkilerindeki bozulmaların bu ülkelerle olan ticari ilişkileri olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir.
- Dünya mal ve hizmet ticaretinde büyük paya sahip ülkeler arasında global ticaret savaşları yaşanabilir. Bu durum ürünlere kota, ek vergi vb. ticaret önlemlerini getirebilir.
- Değişen moda trendleri, alışveriş ve tüketim alışkanlıklarındaki farklılıklar, kişisel koruma özellikli giysilerin önem kazanması sektörün önem arz eden başlıklarındandır.

06 Ağustos 2021



		D.1.3.8. Pandemi Riski - Dünya’da ve Türkiye’de yaşanabilecek salgın hastalıklar ve pandemik gelişmeler, İhraççının faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir, buna bağlı olarak İhraççının faaliyet gelirlerinde azalma görülebilir. - Covid-19 Pandemisinin önümüzdeki dönemlerdeki seyrine bağlı olarak 2021 yılı gelirlerinin beklentilerin altında gerçekleşme durumu görülebilir. - Covid-19 Pandemisi ile ilgili olarak önümüzdeki dönemlerde yaşanabilecek yeni gelişmeler ve devlet politikaları kapsamında getirilecek yeni düzenlemeler İhraççının faaliyetlerine olumsuz yansiyabilir. - İhraççının personellerinin söz konusu salgın hastalıklara yakalanması durumunda İhraççının faaliyetlerinde aksama ve duraksamalar yaşanabilir. D.1.3.8. Ana pay sahibi ile diğer pay sahiplerinin menfaatlerinin çatışma riski Sermaye artırımını sonrası İhraççının ana pay sahibi olan Kayhan Ailesi ve Kayhan Holding A.Ş., Ortaklık sermayesinin önemli bir kısmını kontrol etmeye devam edecektir. İhraççının ana pay sahipleri, yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, temettü dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri pay sahipliğinden dolayı bu doğrultuda kontrol edebileceklerdir. Ana pay sahiplerinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi 06 Ağustos 2021	- İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler: Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımı yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımı zorunlu değilse, genel kurul tarafından kar dağıtım dağıtmama konusunda karar verilebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır. - İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler: İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççının paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. Bunlara ek olarak pay sahipleri, İhraççının kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, İhraççının tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Gelecek dönemlerde İhraççı tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları ve ana pay sahibi tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.



E—HALKA ARZ		
E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı	Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda; İhraca ilişkin toplam maliyetin 480.000 TL olacağı tahmin edilmektedir. İhraç ve halka arz edilecek 1,00 TL nominal değerli payların toplamı 75.566.000 TL olup, bu durumda ihraç ve halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,00635 TL’dir. Bununla birlikte Şirket ortaklarından Eyüp

	tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Hilmi Kayhan'ın 6.762.521,62 TL, Muharrem Hilmi Kayhan'ın 5.255.124,39 TL ve Kayhan Holding A.Ş.'nin 18.024.475,98 TL olmak üzere Şirket ortaklarının Şirkete nakden verdiği toplamda 30.042.121,99 TL tutarındaki muaccel nakit borçların tamamı, söz konusu Şirket ortaklarının bedelli sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanması neticesinde doğacak sermaye koyma borcundan mahsup edilecektir. Bu doğrultuda Ortaklığın ihraç ve halka arzdan elde edeceği nihai gelirin 45.043.878 TL olması beklenmektedir. <table><tr><th>Sermaye Artırım Maliyeti</th><th>(TL)</th></tr><tr><td>SPK Ücreti (%0,2)</td><td>151.132</td></tr><tr><td>Borsa Kotasyon Ücreti (%0,03 + BSMV)</td><td>23.803</td></tr><tr><td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)</td><td>3.967</td></tr><tr><td>Aracılık Komisyonu (200.000 TL + BSMV)</td><td>210.000</td></tr><tr><td>Rekabet Kurumu (%0,04)</td><td>30.226</td></tr><tr><td>Hkuku Danışmanlığı Ücreti</td><td>50.000</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>10.871</td></tr><tr><td>Toplam Maliyet</td><td>480.000</td></tr><tr><td>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</td><td>75.566.000</td></tr><tr><td>Pay Başına Maliyet</td><td>0,00635</td></tr></table> Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Sermaye artırımına aracılık edecek İnfö Yatırım'ın yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.	Sermaye Artırım Maliyeti	(TL)	SPK Ücreti (%0,2)	151.132	Borsa Kotasyon Ücreti (%0,03 + BSMV)	23.803	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)	3.967	Aracılık Komisyonu (200.000 TL + BSMV)	210.000	Rekabet Kurumu (%0,04)	30.226	Hkuku Danışmanlığı Ücreti	50.000	Diğer	10.871	Toplam Maliyet	480.000	Halka Arz Edilecek Pay Adedi	75.566.000	Pay Başına Maliyet	0,00635
Sermaye Artırım Maliyeti	(TL)																							
SPK Ücreti (%0,2)	151.132																							
Borsa Kotasyon Ücreti (%0,03 + BSMV)	23.803																							
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)	3.967																							
Aracılık Komisyonu (200.000 TL + BSMV)	210.000																							
Rekabet Kurumu (%0,04)	30.226																							
Hkuku Danışmanlığı Ücreti	50.000																							
Diğer	10.871																							
Toplam Maliyet	480.000																							
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	75.566.000																							
Pay Başına Maliyet	0,00635																							
E.2 a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirketin 350.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 78.234.000 TL olan çıkarılmış sermayesi %96,58971 oranında bedelli olarak 75.566.000 TL tutarında mevcut ortakların rüçhan haklarının kullandırılarak nakden karşılanmak suretiyle 153.800.000 TL'ye çıkarılacaktır. Bedelli sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek 75.566.000 TL nominal değerli pay karşılığı 75.566.000 TL olması beklenen sermaye artırım gelirinden 480.000 TL olması beklenen masraflar düşüldükten sonra 75.086.000 TL kaynak elde edilmesi planlanmakla birlikte, Şirket ortaklarından Eyüp Hilmi Kayhan'ın 6.762.521,62 TL, Muharrem Hilmi Kayhan'ın 5.255.124,39 TL ve Kayhan Holding A.Ş.'nin 18.024.475,98 TL olmak üzere Şirket ortaklarının Şirkete nakden verdiği toplamda 30.042.121,99 TL tutarındaki muaccel nakit borçların tamamı, söz konusu Şirket ortaklarının bedelli sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanması neticesinde doğacak sermaye koyma borcundan mahsup edilecektir. Bu doğrultuda Ortaklığın ihraç ve halka arzdan elde edeceği nihai gelirin 45.043.878 TL olması beklenmektedir. Sermaye artırımını sonucunda elde edilebilecek olan 45.043.878 TL tutarındaki fonun yaklaşık %78,05'inin (35.157.328,29 TL) 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 ödemesinde kullanılması planlanmaktadır. 45.043.878 TL tutarındaki fonun geriye kalan yaklaşık %21,95'i (9.886.549,71 TL) ise, işletme sermayesi ihtiyacı için kullanılacaktır. Şirket, fonu, bahse konu kullanım alanları arasında farklı yüzdeler ile dağıtarak kullanabilecektir. Yukarıda izah edilen Şirket'e nakit borç olarak ödenmiş bulunan 30.042.121,99 TL'lik fon da Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının																						

06 Ağustos 2021



		karşılanmasında, Türkiye İş Bankası A.Ş., Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Odeabank A.Ş.'ye olan uzun vadeli konsorsiyum kredisine ilişkin taksit ödemelerinde kullanılmıştır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Yapılacak sermaye artırımını ile tamamı nakden karşılanmak üzere toplam 75.566.000 TL nominal değerli pay ihraç edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut Şirket ortaklarının %96,58971 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları 1,00 TL nominal değerli pay için 1,00 TL'den kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde yeni pay alma haklarının kullanılmasına başlanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilerek kamuya duyurulacaktır. Bitiş tarihinin resmi tatile denk gelmesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen Şirket ortakları, yeni pay alma haklarını rüçhan hakkı kupon pazarında satış süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında SPK'nun II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacak olup, paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır. Tasarruf sahiplerine satışın süresi 2 iş günüdür. Tasarruf sahiplerine satış sürecinin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Paylar, yeni pay alma haklarının kullanımında nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu paylar nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır. Şirketin ana pay sahipleri Kayhan Holding A.Ş., Eyüp Hilmi Kayhan ve Muharrem Hilmi Kayhan tarafından sahip olduğu paylar kapsamında rüçhan haklarının tamamının kullanılacağı konusunda 21.06.2021 tarihli taahhütname verilmiştir. Yeni pay alma haklarının kullanımı ve kalan payların Borsa'da halka arzından sonra satılamayan pay kalması halinde, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği madde 25/1-(a) hükmü çerçevesinde, satılamayan paylar 6 iş günü içinde iptal edilecektir. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır. Pay bedelleri, T. İş Bankası Ege Kurumsal İzmir Şubesi nezdinde İhraççı adına açılan TR50 0006 4000 0013 3990 0280 51 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır. Sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Payların fiziki teslimi söz konusu değildir. SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya

06 Ağustos 2021



		çıkması halinde durum ihraççı veya yetkili kuruluş tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPK'n.'da yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları yayımlanır. Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içerisinde taleplerini geri alma hakkına sahiptir. İzahnameye İhraççının www.soktasgroup.com, Info Yatırım'ın www.infoyatirim.com ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.org.tr adreslerinden ulaşılabilir.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Sermaye artırımını ile birlikte İhraççı şirket olan Söktaş Tekstil, sermaye elde edecektir. İhraççının ortakları Kayhan Holding A.Ş., Muharrem Hilmi Kayhan ve Eyüp Hilmi Kayhan tarafından Şirkete daha öndeden sağlanan 30.042.121,99 TL'lik fon da Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında, Türkiye İş Bankası A.Ş., Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Odeabank A.Ş.'ye olan uzun vadeli konsorsiyum kredisine ilişkin taksit ödemelerinde kullanılmış olup, söz konusu tutar işbu sermaye artırımında mahsuben kullanılacaktır. Sermaye artırımından elde edilecek nihai kaynak tutarı olan 45.043.878 TL de İhraççının devam eden projelerinin finansmanında kullanılacaktır. Sermaye artırımına aracılık eden Info Yatırım ise aracılık komisyonu elde edecektir. Bununla birlikte sermaye artırım sürecinde Şirket'e hukuki danışmanlık veren LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu da danışmanlık ücreti elde edecektir.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççının unvanı Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'dir. Şirketin ana pay sahipleri Kayhan Holding A.Ş., Eyüp Hilmi Kayhan ve Muharrem Hilmi Kayhan tarafından sahip olduğu paylar kapsamında rüçhan haklarının tamamının kullanılacağı konusunda 21.06.2021 tarihli taahhütname verilmiştir. 06 Ağustos 2021 
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz	Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda mevcut ortaklar için pay başına (negatif) sulanma etkisinin tutarı 0,6632 TL ve yüzdesi ise %28,30 olacaktır. İhraççının ana pay sahipleri Kayhan Holding A.Ş., Eyüp Hilmi Kayhan ve Muharrem Hilmi Kayhan rüçhan haklarının tamamını kullanacak olup, Kayhan Holding A.Ş., Eyüp Hilmi Kayhan ve Muharrem Hilmi Kayhan

	konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	haricindeki diğer pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarını hiç kullanmaması ve kullanılmayan yeni pay alma hakları sebebiyle kalan payların tamamının Borsa Birincil Piyasa'da satılması durumunda sulanma etkisi, halka arz fiyatının henüz belli olmaması nedeniyle hesaplanamamıştır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Sermaye artırımına aracılık edecek İfo Yatırım'ın yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Metin Etkin
Adresi	Spine Tower, Büyükdere Cad. 59. Sok. No:243, Kat:25-26 Maslar, Sarıyer/İstanbul
Telefon	0212 285 01 50
Fax	0212 285 03 40
İnternet Adresi	www.gureli.com.tr
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	Baker Tilly, Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

3.2. Bağımsız denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

06 Ağustos 2021 Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Sirketin konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına www.kap.org.tr ve www.soktasgroup.com adreslerindeki internet sitelerinden ulaşılabilir.

Sirketin temel konsolide bilanço büyüklüklerine ve seçilmiş konsolide gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
Finansal Tablo Türü	Konsolide		
Dönem	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
DÖNEN VARLIKLAR	190.029.982	144.941.827	197.420.643

İFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Meriçdiyeköy Yolu, Cad. No:1
Kat:6-9 Beşiktaş/İstanbul
Tel:0212 219 26 00 Fax:0212 219 24 84 26
Bağımsız Kurumlar V.D. No:003 6787
Ticaret Sicil No:0478 0036 7878 0011

SÖLTAŞ TEKSTİL
SARILYI VE TİYARET
BAĞIMSIZ ŞİRKETİ

Nakit ve Nakit Benzerleri	41.232.788	16.969.185	12.568.628
Ticari Alacaklar	46.572.480	37.484.638	80.499.435
Stoklar	75.218.900	66.910.488	86.784.133
DURAN VARLIKLAR	613.096.440	437.317.732	585.571.739
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	1.197.554	1.219.333	1.211.310
Canlı Varlıklar	166.258.542	134.007.700	112.313.697
Maddi Duran Varlıklar	439.672.001	294.853.052	457.038.560
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.521.688	7.048.897	8.566.735
TOPLAM VARLIKLAR	803.126.422	582.259.559	782.992.382
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	347.556.315	257.617.749	324.667.408
Kısa Vadeli Borçlanmalar	92.425.265	55.262.114	61.366.303
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	98.121.673	46.034.111	88.747.236
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	46.718.298	42.912.580	38.615.597
Ticari Borçlar	95.285.331	80.879.950	98.274.502
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	272.224.298	262.699.772	328.007.323
Uzun Vadeli Borçlanmalar	183.940.542	200.966.121	246.700.992
Diğer Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	499.677	0	0
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	28.361.342	23.430.737	24.200.030
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	51.778.004	30.984.524	49.952.901
ÖZKAYNAKLAR	183.345.809	61.942.038	130.317.651
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	149.639.344	61.942.038	130.317.651
Ödenmiş Sermaye	78.234.000	40.120.000	40.120.000
Sermaye Düzeltme Farkları	18.395.552	18.395.552	18.395.552
Paylara İlişkin Primler	14.530.296	260.289	260.289
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	316.596.798	193.243.947	226.909.176
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-30.289.873	1.281.662	54.412.828
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9.682.532	9.672.341	9.672.341
Geçmiş Yıllar Zararları	-208.553.557	-186.665.714	-143.289.964
Net Dönem Zararı	-48.956.404	-14.366.039	-76.162.571
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	33.706.465	0	0
TOPLAM KAYNAKLAR	803.126.422	582.259.559	782.992.382

Kar veya Zarar Kısım (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
Finansal Tablo Türü	Konsolide		
Dönem	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Hasılat	260.665.974	306.487.757	373.898.521
Canlı Varlık Makul Değer Farkı-net	44.203.600	36.104.301	37.222.678
Satışların Maliyeti	-218.362.369	-259.481.108	-282.871.339
Brüt Kar/(Zarar)	86.507.205	83.110.950	128.249.860
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	44.846.333	37.496.008	90.926.152
Finansman Gelir/(Gideri) Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	39.717.799	62.563.383	87.927.749
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	-50.604.785	-19.290.688	-60.584.176
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)	1.907.663	4.924.649	-15.578.395
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	-48.697.122	-14.366.039	-76.162.571
Dönem Karı (Zararı)	-48.697.122	-14.366.039	-76.162.571
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	259.282	0	0
Ana Ortaklık Payları	-48.956.404	-14.366.039	-76.162.571

06 Ağustos 2021



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14
 Kat:8 Mecidiyeköy - Şişli - İSTANBUL
 Tel: 0212 319 26 00 Faks: 0212 324 84 26
 Ticaret Sicil Kurumları No: 278 003 6787
 Mersis No: 0478 0036 7870 0011

SÖYTAŞ TEKSTİL
 SANAYİ VE TİCARET
 ANONİM ŞİRKETİ

RASYOLAR	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,55	0,56	0,61
Likidite Oranı (Dönen Varlıklar – Diğer Alacaklar – Stoklar – Canlı Varlıklar – Peşin Ödenmiş Giderler – Diğer Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,25	0,21	0,29
Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	0,30	0,12	0,20
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar	0,77	0,89	0,83
Özsermaye Karlılığı (Net Kar / Özkaynaklar)	-0,27	-0,23	-0,58
Alacak Tahsil Süresi (Ortalama Ticari Alacaklar/Net Satışlar*365) – Gün	59	70	67
Stok Devir Süresi (Ortalama Stoklar / Satışların Maliyeti *365) – Gün	119	108	100
Borç Ödeme Süresi (Ortalama Ticari Borçlar / Satışların Maliyeti *365) – Gün	147	126	102

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 22 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Söktaş ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerine ilişkin riskleri, tekstil ve süt hayvancılığı faaliyetlerine ilişkin olmak üzere iki ana başlık altında aşağıda yer almaktadır.

5.1.1. Tekstil faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket'in üretimine konu olan koleksiyonun müşterilerinin taleplerini karşılamaması; Söktaş, üretimlerinin çoğunluğunu müşteri siparişlerine bağlı olarak ve bir kısmını ise stoktan servis hizmetini karşılayabilmek için planlı olarak stoğa üretim yapmak suretiyle gerçekleştirmektedir. Ürün geliştirme bölümü tarafından hazırlanan ilgili sezona ilişkin koleksiyonların müşteri beklenti ve tercihleriyle uyumlu olmaması durumunda Şirket'in cirosunda düşüş görülebilir, bu durum Şirket'in finansman durumunu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

İhracat pazarında ülkeler bazında yaşanabilecek sıkıntılar;

Söktaş, ihracatının çok önemli bir bölümünü Avrupa kıtasındaki ülkelere gerçekleştirmektedir. 2020 yılında yaklaşık 15 milyon Euro'luk ihracatın %87'si Avrupa ülkelerine yapılmıştır. Söz konusu ülkelerin sıralamasına baktığımızda Almanya ilk sırada yer almaktadır. Geçtiğimiz dört yılı Avrupa Birliği'nden ayrılma süreci ile geride bırakan İngiltere'de ekonomik aktiviteler zayıflama kaydetmiştir. Bununla birlikte Avrupa Birliği ülkelerinin genelinde de son birkaç yıldır büyümenin canlandırılmaması sorunu yaşanmaktadır. Söz konusu durgunluğun giderilmesi adına Avrupa Merkez Bankası tarafından teşvik paketleri açıklanmış olsa da Avrupa'da büyümeye ilişkin beklentiler zayıftır. Bu sebeple Avrupa ekonomisinde yaşanan bu durgunluk Şirket'in ihracat faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

06 Ağustos 2021



32

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Necidilik Yolu Cad. No: 24
Kat: 8-9 / Mecidiyeköy - Şişli - İSTANBUL
Tel: 0212 319 26 00 Faks: 0212 324 84 26
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 003 6787
Mersis No: 0478 0036 7870 0011

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ
[Signature]

Müşteri bazlı tahsilat riski;

31.12.2020 dönemi itibarıyla Söktaş'ın net satışlar içerisinde en yüksek yer tutan müşterisinin payı yaklaşık %12 oranındadır. En yüksek paya sahip olan müşterinin kaybedilmesi ve/veya müşterilerinde ortaya çıkabilecek mali zorluklar nedeniyle müşterilerinden bazılarının borçlarını ödeyemez duruma düşmesi halinde alacakların bir kısmının tahsil edilememesi, geç tahsil edilmesi gibi durumlar meydana gelebilecek olup, bu gibi durumlar Şirket'in nakit akışında ve karlılığında olumsuz etkiye sebep olabilecektir.

Döviz kurlarındaki değişim;

Hem yurtiçi hem de yurtdışı satışlarının büyük çoğunluğu yabancı para birimleri cinsinden olan Söktaş için TL'nin yabancı para birimleri karşısında değerinde görülen değişim Şirket'in hasılatında değişimlere sebep olabilir.

Hammadde fiyatlarındaki değişim;

Pamuk ve iplik fiyatlarında USD/TL kuruna ve yurtdışı pamuk fiyatlarındaki değişimlere bağlı olarak iniş ve çıkışlar olabilmektedir. Satınalma ihtiyacı üretim öncesinde planlanarak, yurtiçi ve yurtdışı tedarikçilerden alınan fiyat teklifleri ve ödeme vadeleri değerlendirilmektedir. Fiyat teklifleri, yurtiçi ve yurtdışı pamuk borsalarındaki fiyatlara paralel olarak değişim göstermektedir. Pamuk ve iplik alımları için uzun vadeli anlaşmaların yapılmıyor olması nedeniyle, hammadde fiyatlarında yukarı yönlü bir hareketin görülmesi durumunda Şirket'in maliyet kaleminde de artış görülebilir.

İşçilik maliyetlerinde görülebilecek artışlar;

Söktaş'ın sendikalı bir işyeri olmasından dolayı, aynı ürünü üreten başka şirketlere kıyasla işçilik giderinin toplu sözleşme dönemlerinde daha yüksek oranda artış kaydetmesi gündeme gelebilir. Faaliyet giderlerinde artışa sebep olabilecek söz konusu durum Şirket'in faaliyet karını baskılayabilir.

Pandemi nedeniyle evden çalışma sistemine geçilmesi ve bunun kalıcı hale gelmesi;

Pandemi nedeniyle evden çalışmaya geçilmesi ve bu çalışma modelinin kalıcı hale gelmesi durumunda, resmi giyimin yerini spor giyime bırakması ile beraber gömleğe olan talebin azalması gömleklik kumaş üretiminin azalması riskine yol açabilir.

Nitelikli iş gücünün kaybedilmesi sonucu oluşabilecek riskler;

Pandemi koşulları ile beraber Şirket üretiminin daha kısa terminlerle ve parçalar halinde olmasından dolayı, gerek üretim gerekse idari kadroda nitelikli iş gücünün kaybedilmesi durumunda süreçlerde hata yapılması riski artabilir.

5.1.2. Süt hayvancılığı faaliyetlerine ilişkin riskler:**Hayvan sağlığı ile ilgili riskler;**

Şirket'in faaliyet konusu ile ilgili en temel risk hayvanların sağlığında bozulmaya sebep olabilecek salgın hastalıklardır. Şirket'e ait çiftlikte bulunan hayvanların bir kısmı veya tamamında salgın veya bulaşıcı hastalıkların görülmesi hayvanların süt veriminde önemli azalmalara, hayvanların damızlık değerini kaybetmelerine ve hayvan ölümlerine neden olabilir.

Çiğ süt fiyatları ile ilgili riskler;

İhraççının gelirinin yaklaşık %85'ini oluşturan çiğ süt satış gelirleri Ulusal Süt Konseyi tarafından açıklanan referans fiyat ile doğru orantılıdır. Ulusal Süt Konseyi tarafından açıklanan referans fiyatlarının azalması Şirket'in gelirinde önemli kayıplara neden olabilir.

Üretilen sütün kalitesi ile ilgili riskler;

Şirket'in dökme çiğ süt satış fiyatı sütte toplam canlı bakteri, süt yağı ve kuru maddesi, sütüm mikrobiyolojik değerleri ve satış miktarı gibi kriterlere bağlı olarak Ulusal Süt Konseyi tarafından belirlenen taban fiyatın üzerine kalite ve miktar primi eklenerek belirlenmektedir. Süt kalitesi ve miktarında, kalite prim oranlarındaki değişiklikler İhraççının karlılığını etkileyebilir. Bununla birlikte çiğ sütün raf ömrünün kısa olması pazarlama ve lojistik tarafında yaşanacak herhangi bir aksaklıkta ürünün bozulabilme riskini doğurmaktadır.

Teşviklerin sona ermesi ve/veya azaltılması;

İhraççının bağlı ortaklığı Efeler Çiftliği, Bakanlık tarafından belirlenen tarım ve hayvancılığın geliştirilmesi kapsamında sağlanan aşağıdaki teşviklerden yararlanmaktadır:

- Çiğ süt satışı destekleme primi,
- Süt kalitesinin artırılmasına yönelik süt analiz desteği,
- Hastalıklardan ari işletme desteği,
- Soykütüğü buzağı desteği,
- Onaylı süt çiftliği destekleme primi,
- Besi desteği.

Ayrıca, Türkiye'de Tarımsal desteklemelere ilişkin kararlar kapsamında uygulanan hayvancılık desteklemeleri ve Ziraat Bankası ile Tarım Kredi Kooperatifleri'nce tarımsal üretime dair düşük faizli yatırım ve işletme kredileri süresiz olmayıp, söz konusu teşviklerin uygulamadan kaldırılması veya destek miktar ve oranlarının azaltılması durumunda İhraççının bu kapsamda elde ettiği gelirleri azalabilir.

Bununla birlikte mevcut durumda İhraççının yem üretimi bulunmamakta ve yem piyasa şartlarında tedarik edilmektedir. Bir başka ifade ile, dışa bağımlılık söz konusudur. Yem fiyatlarında ani yükselişler İhraççının maliyetlerin önemli oranda artmasına neden olabilir.

06 Ağustos 2021

5.1.3. Ortak faaliyet riskleri;

- İhraççının faaliyetlerinin tamamının yurt içinde yoğunlaşması sebebiyle, satışlar yurt içi ekonomik görünüm ve talebe duyarlı olup, genel ekonomik görünümdeki bozulmalar şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- İhraççının satış vadelerinin uzaması halinde, İhraççının nakit akımları negatif etkilenebilir, bu doğrultuda İhraççının mali durumu olumsuz etkilenebilir, işletme sermayesi ihtiyacı ve finansal borçluluğu artabilir.
- Faaliyetlerin devamlılığı sahip olunan tesislerinin işletilmesi için gerekli olan ruhsat ile izinlere ve muhafaza edilmesine bağlıdır.



INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kustepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Kat: 14
Kat: 8 Mecidiyeköy Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 319 26 00 Faks: 0212 319 24 84
E-posta: Bilgi Kurumlar V.D. 478 003 8757
Mersis No: 0478 0036 1870 0011

SÖKTA TEKSTİL
SARAYI VE TİCARİ
KURUM ŞİRKETİ

- İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların şirket aleyhine sonuçlanması halinde şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.
- Doğal afet, virüs, salgın hastalık ve benzeri durumlar İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, söz konusu durumlardan kaynaklı İhraççının çalışanlarının yaralanması veya ölümü, İhraççının faaliyetlerinde aksamaya yol açabilir.
- İhraççının karşı karşıya kaldığı ve kendisine maddi kayıp veya zarar verebilecek her türlü olaylar için gerekli sigortaları yaptırmamış olması halinde, finansal kaybı oluşabilir, faaliyetlerinde aksama meydana gelebilir.
- Meydana gelebilecek iş kazaları sonucu İhraççı tazminat ödemek durumunda kalabilir.
- Şirket faaliyetleri Türkiye’de süregelen mevzuat ve kanunlarda, yönetmeliklerde, politikalarda ve bunların yorumlanmasındaki değişikliklerin de etkileri dahil olmak üzere, mevzuat riskine tabidir. Mevcut kanunlar ve yönetmeliklerde gelecekteki değişikliklerin zamanlaması ve yapısı ve bu kanun ve yönetmeliklerin hangi şekilde uygulanıp yorumlanacağı Şirket’in kontrolü dışında olup, bunlar Şirket’in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde olumsuz etki yaratabilir.
- İhraççının bilgi işlem altyapısında ve operasyonel sistemlerinde yaşanabilecek olası sıkıntılar operasyonları kesintiye uğrayabilir ve operasyonlardaki kesintiden dolayı siparişlerin zamanında teslim edilememesi durumu oluşabilir. Bu durum Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, nakim akımları ve karlılığı olumsuz etkilenebilir. Şirket çalışanlarının, dışarıdan hizmet alınan kişi ve kurumların veya Şirket’in faaliyetlerinde görev alan diğer üçüncü kişilerin, etik olmayan ve kanunlara aykırı davranışları Şirketi yükümlülük altına alabilir, söz konusu durumların oluşması Şirketin faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

5.1.1. Tekstil sektöründeki faaliyetlere ilişkin riskler:

Global konjonktür;

Dünya pamuk üretimi mevsimsel etkilere bağlı olarak yıllar itibarıyla inişli çıkışlı bir seyir izleyebilmektedir. Üretim ve rekoltenin düşük olduğu yıllarda hammadde tedarikinde problem yaşanması ve pamuk fiyatlarının yükseliş sektörü faaliyet gösteren şirketlerin maliyetlerinde de artışa sebep olabilir.

Teknolojinin getirdiği yeniliklere uyum sağlama;

Tekstil endüstrisi, geleneksel üretim ve büyüme modelleri yerine daha esnek, akılcı, dijital ve teknolojik büyüme modeline geçmektedir. Sürdürülebilirlik yaklaşımı kapsamında ve uluslararası boyutta imzalanan anlaşmalar uyarınca uygulamaya geçirilen çevre koruma önlemlerinin artırılması, gelecek nesillere daha sağlıklı bir fiziki ve sosyal çevre bırakmayı hedeflerken diğer taraftan da özellikle tekstil firmaları üzerinde bir maliyet artışını da beraberinde getirebilir.

Tedarikçilere bağımlılık;

Hammadde temin edilen tedarikçilerdeki üretim kesintileri veya sevkiyat problemleri veya tedarikçilerin faaliyetine son vermesi sektörün üretimini olumsuz yönde etkileyebilecektir.



06 Ağustos 2021

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşçesme Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No: 4
Kat: 8-9, Mecidiyeköy / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 324 84 26
Tic. Sic. No: 270900
Mersis No: 0478 0036 7870 0011

SÖNTEK TEKSTİL
SAĞIRLI VE TİCARİ
YATIRIM ŞİRKETİ

Tüketici davranışlarındaki değişiklik;

Covid-19 Pandemisi, küresel ekonomilerde durgunluk gibi dünya ticaretini ve tüketici davranışlarını derinden etkileyen gelişmeler tüketicinin hazır giyim harcamalarını geciktirebilmektedir. Söz konusu tüketici harcamalarındaki değişiklik sektörün gelirlerinde aşağı yönlü bir eğilim oluşturabilir.

Sektördeki rekabet koşulları;

Tekstil sektöründe fikri mülk haklarının yeterli seviyede uygulanamaması nedeniyle ürünlerin yeterli süre içerisinde kopyalanması veya benzer ürünün pazarda yer alması gündeme gelmektedir. Söz konusu kopyalama vb. uygulamalar sektörde haksız rekabete sebep olmaktadır.

Talep koşulları;

Küresel ve yerel ekonomide yaşanan gelişmeler, Uzakdoğu menşeli ürünler nedeniyle global pazardaki fiyat rekabetinin artması ve Serbest Ticaret Anlaşmaları ile ilave ya da yeni gümrük vergileri ürünlere olan talebi etkilemektedir. Bahse konu tüm bu unsurlar sektörde ürünlere olan talebi fiyat açısından daha avantajlı ülkelere kaymasına sebep olabilir

5.1.2. Süt hayvancılığı sektörü faaliyetlerine ilişkin riskler:

Süt hayvancılığı sektöründe en temel risk hayvan sağlığı konusudur. Şap, brusella, tüberküloz, çiçek ve kuduz gibi hayvanlarda görülebilecek salgın hastalıklar ölümle sonuçlanabilmekte, hastalık süresince hayvanlardan süt alımı mümkün olmamaktadır. Bu durum sektörde üretimde kesintiye yol açabilir veya ürün kalitesini düşürebilir.

Türkiye’de gerek besi gerekse de süt sığırcılığında gerçek anlamda endüstriyel üretici sayısı ve işletme başına ortalama hayvan sayısı düşük olduğundan, hayvan sağlığını koruma konusunda gerekli önlemlerin tam ve eksiksiz olarak alınması mümkün olmamaktadır.

Sütte fiyatlandırma sistemi, hayvancılığı sürdürülebilir hale getirerek Türkiye’de hayvancılığı ve sütçülüğü geliştirmek ve süt üretimini artırmak amacıyla oluşturulan Ulusal Süt Konseyi tarafından açıklanan çiğ süt taban fiyatı uygulaması ile belirlenmektedir. Çiğ süt taban fiyatları sektör firmaları açısından büyük önem arz etmektedir. Ulusal Süt Konseyi tarafından açıklanan çiğ sütte taban fiyat uygulaması çerçevesinde litre başına 2,30 TL olan çiğ süt fiyatları 01.01.2020 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere litre başına 2,80 TL olarak belirlenmiştir. Çiğ süt fiyatlarındaki değişimler sektörün gelirleri üzerinde olumlu / olumsuz etki yaratmaktadır. Çiğ süt taban fiyatları artan maliyetler nedeniyle son yıllarda sürekli artış göstermekle birlikte, çiğ süt fiyatlarındaki olası düşüşler kamu destekleriyle dengelenebilecek iken, kamu desteklerinin süreklilik göstermemesi durumunda fiyat düşüşleri sektörde gelir kaybına yol açabilir. Ayrıca taban fiyat uygulamasının devam etmemesi durumunda süt fiyatlarında dalgalanma yaşanabilecek olup, sektörde faaliyet gösteren şirketler bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

Türkiye’de tarım ve hayvancılık sektörünü desteklemek amacıyla tarım politikaları kapsamında hayvancılık sektörüne, devlet destekleri olarak yıl içerisinde “hayvan başına” ve “süt litre başına” prim ödemesi yapılmaktadır. Devletin hayvancılık sektörünü teşvik kapsamında yapılan bu primler tamamen karşılıksız olarak hibe şeklinde yapılmaktadır. T.C. Tarım ve



06 Ağustos 2021

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe, Maslak Mecidiyeköy Yolu, Cad. No:14
Kat:8-9 Mecidiyeköy - Şişli - İSTANBUL
Tel: 0212 319 26 00 Faks: 0212 324 84 26
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 003 6787

SÜT TAŞ TEKSTİL
SİMA VE TİCARİ
ANONİM ŞİRKETİ

Orman Bakanlığı'ndan çalışma izni, üretim izni ve süt teşvik kod numarası almış olan sektör firmaları, gıda siciline kayıtlı olan süt işleme tesislerine, fatura ve/veya müstahsil makbuzları karşılığında satmak ve bir hayvancılık örgütüne üye olmak koşulları ile çiğ süt destekleme geliri elde etmektedir. 2020 yılının son çeyreği için söz konusu çiğ süt destekleme miktarının belirlenmesi T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı yetkisindedir.

Buzağı desteklemesi için buzağılar doğduğu işletmede en az 4 ay (120 gün) süreyle yaşamış olmalı, Buzağuların programlı aşıları (dişiler için brusella ve şap, erkekler için şap) yapılmış ve Veteriner Bilgi Sistemine kaydedilmiş olmalıdır. Buzağı desteği, buzağı başına ırkına göre değişmek ile birlikte kombine ırk için 600 TL/Adet, diğer ırklar için 370 TL/Adet'tir. İlave soykütüğü desteği 175 TL/Adet'tir. Ayrıca Türkiye'de tarım ve hayvancılık sektörünün desteklenmesi kapsamında 2020 yılında 25 milyon TL üst limite çıkartılan Ziraat Bankası aracılığıyla Sübvansiyonlu (faiz indirimli) işletme kredisi kullanılmaktadır. Devletin hayvancılık sektörünü ve süt üreticilerini teşvik kapsamında yaptığı desteklemeler süresiz olmayıp, takip eden yıllarda alınabilecek kararlar doğrultusunda söz konusu teşviklerin azaltılma veya kaldırılma riski bulunmaktadır.

Sektörün ana girdi kalemi yem olup, yem fiyatlarının seyri sektör şirketlerinin karlılığını direkt etkilemektedir. Döviz kurlarındaki yükselişe bağlı olarak yem fiyatlarındaki önemli artışlar şirketlerin maliyetlerini de önemli ölçüde artırmıştır.

Sektörel olarak doğal kaynaklara dayalı üretim yapıldığı için aşırı sıcak, deprem, sel gibi doğal afetlerin faaliyetler üzerinde belirleyici etkisi bulunmaktadır.

Bununla birlikte hayvan ithalatına yönelik getirilebilecek düzenleme ve yasalara bağlı olarak Şirketin gerektiğinde hayvan ithal edememesi faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir bunun sonucunda da nakit akımları ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.

5.1.3. Ortak sektör riskleri:

- Dünya'da ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi, jeopolitik ve pandemik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarındaki değişiklikler, döviz kurlarındaki oynaklıklar, ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, talep koşullarında oluşabilecek azalmalar, şirketlerin iş yapma potansiyellerini, satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Türkiye'de veya küresel anlamda etkisi olabilecek terör saldırıları veya diğer türden çatışmalar, şirketlerin faaliyet gösterdiği pazarlardaki potansiyel ve mevcut projelerini olumsuz etkileyebilir, şirketlerin finansal durumunda bozulmalar meydana gelebilir.

Döviz kurlarındaki yükseliş şirketlerin başta döviz cinsinden yükümlülüklerini ve finansman giderlerini, bir yandan da girdi maliyetlerini artırarak şirketlerin faaliyet ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Doğal afet, virüs veya salgın hastalık gibi durumların ortaya çıkması başta global olmak üzere ülke ekonomik faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, şirketlerin satışları, karlılığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir, çalışanların yaralanması, ölümü, zarar görmesi şirketlerin faaliyetlerinde aksamaya ve buna bağlı olarak sektörde daralmaya sebep olabilir.



06 Ağustos 2021

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşatıcı Mah. Mecidiyeköy Yolu, Cad. No: 14
Kat: 8/9 Mecidiyeköy - Şişli - İSTANBUL
Tel: 0212 319 26 00 Faks: 0212 324 84 26
E-posta: bilgi@kurumlar.v.b. 478 003 6787

SÖNME TEKSTİL
SARAYI VE TİCARET
KURUM ŞİRKETİ

- İş güvenliği ve sağlığı düzenlemelerine aykırı uygulama ve aksaklıklar şirketlerin faaliyetlerine olumsuz etki edebilir.
- Çevre ve çeşitli yasal düzenlemelere uyum sağlanmaması halinde şirketlerin faaliyetlerinin kesilmesi ve olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Pay sahipleri temel olarak kar payı ve sermaye kazancı olmak üzere iki tür gelir elde edebilmekte olup, bu gelir türleri ile ilişkili olabilecek riskler aşağıda açıklanmaktadır.

5.3.1. İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

6362 sayılı SPKn.'nın 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca;

- Halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.
- Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.
- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.
- Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- Kar payı, anılan Tebliğ'de öngörülen esaslara uyulmak ve dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.
- Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı" ile TTK ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı"ndan düşük olan "net dağıtılabilir dönem karı" olarak dikkate alınır ve SPK mevzuatı dahilinde temettü dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.
- Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, genel kurul tarafından kar dağıtımını dağıtmama konusunda karar verilebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır.



06 Ağustos 2021

Kar Payı Geliri: Şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir.

Covid-19 Pandemisi nedeniyle alınan önlemler kapsamında, 17.04.2020 tarihli, 31102 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7244 sayılı "Yeni Koronavirüs (COVID-19) Salgınının

Ekonomik ve Sosyal Hayata Etkilerinin Azaltılması Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” uyarınca, kar payı dağıtımına sınırlamalar getirilmiştir.

Bununla birlikte 31.03.2020 tarihinde Ticaret Bakanlığı tarafından kamu iştiraki olanlar hariç, tüm sermaye şirketlerine öz kaynaklarını koruma ve bu doğrultuda 2019 yılı hesap dönemine ilişkin olarak gerçekleştirilecek genel kurul toplantılarında gündeme alınacak nakit kâr payı dağıtımı kararlarını %25 ile sınırlı tutma duyurusu yapılmıştır. Kanun’un 12. maddesi kapsamında Türk Ticaret Kanunu’na eklenen geçici madde ile Ticaret Bakanlığı tarafından yapılan duyuru yasalaştırılmıştır.

5.3.2. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççının paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Bunlara ek olarak pay sahipleri, İhraççının kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, İhraççının tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. İhraççının tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

Gelecek dönemlerde İhraççı tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları ve ana pay sahibi tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.

Sermaye Kazancı: Zaman içinde payın değerinde (alım fiyatına göre) meydana gelen artıştan (payın elden çıkartılması/satılması yoluyla) elde edilen gelirdir. İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle pay fiyatı düşebilir.

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Sermaye Riski

Söktaş da, sektördeki diğer şirketlere paralel olarak sermaye riskini net finansal borç / özkaynaklar oranını kullanarak izler. Net finansal borç / özkaynaklar oranının yüksekliği İhraççının finansal borçlarını ödeme riskini göstermektedir. Net finansal borç, nakit ve nakit benzerlerinin toplam finansal borçlardan (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa vadeli finansal borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, diğer kısa vadeli yükümlülükler, türev araçlar, uzun vadeli borçlanmalar ve diğer uzun vadeli finansal yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla net finansal borç / özkaynak oranı aşağıdadır:

(TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Toplam Finansal Borçlar	421.705.455	345.174.926	435.803.948
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	41.232.788	16.969.185	12.568.628
Net Finansal Borç	380.472.667	328.205.741	423.235.320
Toplam Özkaynaklar	183.345.809	61.942.038	130.317.651



Toplam Sermaye	563.818.476	390.147.779	553.552.971
Net Finansal Borç / Özkaynaklar Oranı (%)	67,48%	84,12%	76,46%

İhraççının finansal borçları 2018 yılında 435,8 milyon TL iken 2019 yılında 2018 yılına göre %20,8 düşüşle 345,2 milyon TL'ye gerilemiş, 2020 yılında da 2019 yılında göre %22,2 artışla 421,7 milyon TL'ye yükselmiştir. 2018 yılında 12,6 milyon TL olan nakit ve nakit benzerleri 2019 yılında 2018 yılına göre %35,0 artışla 17,0 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2020 yılında da 2019 yılına göre %143,0 artışla 41,2 milyon TL'ye yükselmiştir. İhraççının net finansal borçları (finansal borçlar – nakit ve nakit benzerleri) ise 2018 yılında 423,2 milyon TL iken 2019 yılında 2018 yılına göre %22,5 düşüşle 328,2 milyon TL'ye gerilemiş olup, 2020 yılında ise 2019 yılına göre %15,9 artışla 380,5 milyon TL'ye yükselmiştir.

İhraççının net finansal borç / toplam özkaynak oranı da 2018 yılında %76,46 iken 2019 yılında %84,12'ye yükselmiş, 2020 yılında da %67,48'e gerilemiştir.

İhraççının yükümlülüklerini zamanında gerektiği gibi karşılayamaması halinde finansal durumu ve faaliyetleri bu durumdan olumsuz etkilenebilir. İlerleyen hesap dönemlerinde, İhraççının finansal performansına bağlı olarak sermaye riski doğabilecektir.

5.4.2. Kredi Riski

Kredi riski ağırlıklı olarak bankalardaki mevduat ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup, finansal varlıkları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Söktaş, yurtiçi pazarda satmak amacıyla üretmiş olduğu ürünleri, şubeleri aracılığıyla veya doğrudan yurtiçindeki müşterilerine satmakta olup, ayrıca, yurtdışı satışlarını yine şubeleri aracılığıyla veya doğrudan gerçekleştirmektedir. Ticari alacaklar, Söktaş yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik koşullar göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve 2018 yılında 1,3 milyon TL, 2019 yılında 1,3 milyon TL ve 2020 yılında 0,4 milyon TL şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

31.12.2020 dönemi itibarıyla ilişkili taraflardan 215 TL (31.12.2019: 1.714 TL, 31.12.2018: 0 TL) ticari alacağı, ilişkili olmayan taraflardan 46.572.480 TL (31.12.2019: 37.482.924 TL, 31.12.2018: 80.499.435 TL) ticari alacağı, ilişkili olmayan taraflardan 6.247.084 TL (31.12.2019: 4.621.428 TL, 31.12.2018: 405.830 TL) diğer alacağı, bankalarda 41.033.904 TL (31.12.2019: 16.800.882 TL, 31.12.2018: 12.447.803 TL) mevduatı bulunmaktadır.

Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz Kalınan Azami Kredi Riski (TL)	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
31.12.2020	215	46.572.480	0	6.247.084	41.033.904
31.12.2019	1.714	37.482.924	0	4.621.428	16.800.882
31.12.2018	0	80.499.435	0	405.830	12.447.803

5.4.3. Likidite Riski

Likidite riski, İhraççının net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının

06 Ağustos 2021



azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir, İhraççının kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda İhraççı zararlar karşılaşabilir. İhraççının likidite riski dönemler itibarıyla aşağıda gösterilmektedir.

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Dönen Varlıklar	190.029.982	144.941.827	197.420.643
Kısa Vadeli Yükümlülükler	347.556.315	257.617.749	324.667.408
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	0,55	0,56	0,61

İhraççının finansal yükümlülükleri ve türev araçlarının sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı 31.12.2020 dönemi itibarıyla 503.284.372 TL olup, bu tutarın 122.479.100 TL'si 3 aydan kısa vadeli, 159.102.134 TL'si 3 – 12 ay vadeli, 221.703.138 TL'si ise 1 – 5 yıl vadeli olup, bu tutarın 394.001.445 TL'si banka kredileri, türev finansal araçlar, çıkarılan tahviller ve finansal kiralama borçları, 84.712.208 TL'si ticari borçlar, 13.937.830 TL'si ilişkili taraflara borçlar ve 10.632.889 TL'si diğer borçlardan oluşmaktadır.

İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla banka kredileri ve finansal kiralama borçlarının detayı aşağıda gösterilmektedir.

Finansal Borçlanmalar (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kısa Vadeli Krediler	92.425.265	55.262.114	61.366.303
Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Kısımları	88.300.435	41.052.772	81.338.976
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçlarının Kısa Vadeli Kısımları	9.821.238	4.981.339	7.408.260
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	190.546.938	101.296.225	150.113.539
Uzun Vadeli Krediler	173.469.515	188.621.920	233.251.711
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçları	10.471.027	12.344.201	13.449.281
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	183.940.542	200.966.121	246.700.992
Toplam	374.487.480	302.262.346	396.814.531

Finansal tablo dönemleri itibarıyla banka kredileri ve finansal kiralama borçlarına ait detaylı bilgiler aşağıdaki gibidir.

Banka Kredileri ve Finansal Kiralama Borçları (31.12.2020)	Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı (%)	Orijinal Para Birimi Değeri	TL Karşılığı
Kısa Vadeli Krediler		69.667.430	92.425.265
TL Krediler	14,47	66.825.507	66.825.507
Avro Krediler	3,85	2.841.923	25.599.758
Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Kısımları		27.080.717	98.121.673
TL Krediler	19,52	18.209.357	18.209.357
Avro Krediler	6,31	7.781.068	70.091.078
Avro Finansal Kiralama Borçlarının Kısa Vadeli Kısımları	6,12	1.090.292	9.821.238
Uzun Vadeli Krediler		53.497.120	183.940.542
TL Krediler	18,87	37.207.778	37.207.778

06 Ağustos 2020



(TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
2018 Yılı	0	0	0
2019 Yılı	0	0	0
2020 Yılı	0	0	65.127.625
2021 Yılı	0	62.602.398	57.392.122
2022 Yılı	82.633.841	59.419.310	52.060.109
2023 Yılı	65.665.349	54.903.370	49.759.599
2024 Yılı	35.478.777	24.041.043	22.361.537
2025 Yılı	162.575	0	0
Toplam	183.940.542	200.966.121	246.700.992

Yabancı Para Pozisyonu (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Döviz Varlıkları	43.793.094	25.416.395	33.556.640
Döviz Yükümlülükleri	262.678.776	238.334.447	280.698.330
Net Döviz Pozisyonu	-218.885.682	-212.918.052	-247.141.690

Piyasa faiz oranlarındaki değişimler piyasadaki fiyatların değişmesine dolayısıyla finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşturabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, değişken faiz oranlı finansal yükümlülüklerine bağlıdır. Söktaş, faiz oranlarındaki

değişmelerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Sabit Faizli Araçlar			
Finansal Varlıklar	87.606.385	54.285.520	92.947.238
Finansal Yükümlülükler	334.967	177.116.383	276.955.729
Değişken Faizli Araçlar			
Finansal Yükümlülükler	86.737.987	168.058.543	257.122.721

Faiz oranına duyarlılık analizi;

31.12.2020 tarihi itibarıyla, faiz oranlarında %1’lik bir artış/azalış söz konusu olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faiz oranlı kredilerden kaynaklanan ek faiz tahakkukunun gideri sonucu net dönem zararı 456.838 TL daha fazla olurdu (31.12.2019: net dönem zararı 456.838 TL daha fazla olurdu, 31.12.2018: net dönem zararı 469.213 TL daha fazla olurdu.)

5.4.4.3. Fiyat Riski

Söktaş’ın operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akışları, faaliyet gösterilen gömleklik kumaş, çiğ süt sektöründeki rekabet ve canlı varlık fiyatları ile hammadde fiyatlarından etkilenmekte olup, Şirket yönetimi tarafından söz konusu fiyatlar yakından takip edilmekte ve maliyetlerin fiyat üzerindeki baskısını indirmek amacıyla önlemler alınmaktadır. Söktaş, hammadde fiyat riskinden korunmak için herhangi bir türev enstrüman kullanmamış ve benzer bir anlaşma da yapmamıştır.

5.4.5. Canlı Varlığın Gerçeğe Uygun Değerlenmesi Riski

Söktaş’ın canlı varlıklarının tamamı büyükbaş hayvan olup, sürü inek, düve, buzağı ve danalardan oluşmaktadır. 31.12.2020 dönemi itibarıyla sürü toplamı 6.951 adettir. (31.12.2019: 6.917 adet, 31.12.2018: 6.526 adet). Şirket’in sahip olduğu büyükbaş hayvanları güncel veriler üzerinden takip edilmekte olduğundan canlı varlıkların değerlendirme farkları Şirket’in karlılığını etkilemektedir. Finansal tablo dönemleri itibarıyla Söktaş’ın canlı varlıklar gerçeğe uygun değer farkları aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.

Canlı Varlık Makul Değer Farkı – Net	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Büyükbaş Hayvan – Canlı Varlıklar Değerleme Farkları	44.203.600	36.104.301	37.222.678

5.4.6. Finansal Riskler

Şirket kullanmış olduğu banka kredileri kaynaklı finansman giderine katlanmaktadır. Dünya genelinde etkili olan Covid-19 Pandemisi sonrasında küresel anlamda görülebilecek finansal zorlukların etkisiyle Şirket banka kredi borçlarına ilişkin olarak yapılandırma yolunu tercih edebilir. Bu da Şirket’in daha fazla finansman gideri maliyetine katlanma riskini gündeme getirebilir.

5.4.7. Dış Çevre, Makroekonomik ve Global Riskler

- Başta gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal genişleme ve faiz oranlarına ilişkin politika kararlarının ve geleceğe ilişkin beklentilerinin kurlar ve iktisadi büyüme kanalları aracılığıyla İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir.
- Dünya’da ve Türkiye’de yaşanabilecek ekonomik, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşulları yoluyla İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Türkiye’nin içinde bulunduğu coğrafyadaki ekonomik-politik değişimlerin Türkiye ekonomisini etkilemesi mümkündür.
- Dünyadaki borç krizi ve özellikle Avrupa’daki etkilerinin Türkiye’nin ihracat gelirlerini ve ekonomisini daraltma ihtimali bulunmaktadır.
- Türkiye’nin komşularıyla olan ilişkilerindeki bozulmaların bu ülkelerle olan ticari ilişkileri olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir.
- Dünya mal ve hizmet ticaretinde büyük paya sahip ülkeler arasında global ticaret savaşları yaşanabilir. Bu durum ürünlere kota, ek vergi vb. ticaret önlemlerini getirebilir.
- Değişen moda trendleri, alışveriş ve tüketim alışkanlıklarındaki farklılıklar, kişisel koruma özellikli giysilerin önem kazanması sektörün önem arz eden başlıklarındandır.

5.4.8. Pandemi Riski

- Dünya’da ve Türkiye’de yaşanabilecek salgın hastalıklar ve pandemik gelişmeler, İhraççının faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir, buna bağlı olarak İhraççının faaliyet gelirlerinde azalma görülebilir.
- Covid-19 Pandemisinin önümüzdeki dönemlerdeki seyrine bağlı olarak 2021 yılı gelirlerinin beklentilerin altında gerçekleşme durumu görülebilir.
- Covid-19 Pandemisi ile ilgili olarak önümüzdeki dönemlerde yaşanabilecek yeni gelişmeler ve devlet politikaları kapsamında getirilecek yeni düzenlemeler İhraççının faaliyetlerine olumsuz yansiyabilir.
- İhraççının personellerinin söz konusu salgın hastalıklara yakalanması durumunda İhraççının faaliyetlerinde aksama ve duraksamalar yaşanabilir.

5.4.9. Ana pay sahipleri ile diğer pay sahiplerinin menfaatlerinin çatışma riski

Sermaye artırımını sonrası İhraççının ana pay sahibi olan Kayhan Ailesi ve Kayhan Holding A.Ş., Ortaklık sermayesinin önemli bir kısmını kontrol etmeye devam edecektir.

İhraççının ana pay sahipleri, yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, temettü dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri pay sahipliğinden dolayı bu doğrultuda kontrol edebileceklerdir. Ana pay sahiplerinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Ayrıca imtiyazlı A grubu hamiline yazılı paylar için kar payı imtiyazı söz konusu olup, Ana Sözleşme’nin “Safi Kar ve Taksimi” başlıklı 26. maddesi uyarınca, safi (net) kardan (varsa) geçmiş yıl zararlarının düşülmesi, birinci tertip kanuni yedek akçelerin ve birinci temettünün ayrılmasından sonra kalan kısmın %2’si A grubu payların temettüsü olarak ayrılır.

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşatıcı Mah. Necidîyeköy Yolu Cad. No: 44
Kat: 8-9 Necidîyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 324 84 26
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 003 6787
Mersis No: 0478 0036 7870 0011

06 Ağustos 2021



SÖRKAŞ TEKSTİL
SAHAY VE TİCARİ
YATIRIM ŞİRKETİ

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

Söktaş, 1971 yılında Söke, Aydın'da kurulmuş, 1973 yılında iplik tesisi olarak üretime başlamış ve yıllar içerisinde yaptığı iplik boya, dokuma ve boya-apre yatırımlarına sahip bir tekstil şirketi haline gelmiştir. Bununla birlikte 2007 yılında Aydın'ın Germencik ilçesinde kurulan "Efeler Çiftliği" tesisinde ise süt hayvancılığı faaliyetlerine devam etmektedir. Şirket 19.01.2011 tarihinde gerçekleşen Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda Türkiye'deki kumaş üretim ve süt hayvancılığı faaliyetlerini kısmi bölünme yoluyla ayırmıştır. Kısmi bölünme sonrası oluşan şirketlerin kuruluş ve tescil işlemleri 31.01.2011 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") unvanlı şirketler nezdinde 01.02.2011 tarihinden itibaren sürdürmeye başlamışlardır. Söktaş'ın ticari faaliyetlerinin tek bir tüzel kişilik altında yürütülerek hem hukuki hem de yönetim yapısının ve operasyonlarının sadeleştirilmesi suretiyle maliyet avantajı sağlanması amacıyla, İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde 152629 sicil numarasıyla kayıtlı bulunan Söktaş Dokuma İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile tüm aktif ve pasiflerinin bir bütün halinde "Kolaylaştırılmış Şekilde Birleşme" yöntemi uygulanarak Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. bünyesinde birleşmesi işlemi 31.12.2018 tarihinde Söke ve İzmir Ticaret Sicil Müdürlükleri tarafından tescil edilmiştir.

Bu çerçevede, Söktaş'ın ana faaliyet konusu iştirak yatırımı ve yönetimi, kumaş üretimi ile süt hayvancılığıdır. Söktaş, üretim faaliyetlerini Söke/Aydın'daki tesislerinde sürdürmekle birlikte, İtalya Biella ve Atatürk Havalimanı Serbest Bölgesi'nde olmak üzere toplamda iki şubesi ve İstanbul Beyoğlu'nda bir adet irtibat bürosu bulunmaktadır.

Söktaş, halka açık bir şirket olup, payları 1995 yılından beri BİST'de işlem görmektedir.

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

İhraççının ticaret unvanı Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olup, kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi	Cumhuriyet Mahallesi, Akeller Cad. No: 54, Söke, Aydın
Ticaret Sicil Müdürlüğü	Söke
Ticaret Sicil Numarası	958

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Kuruluş Tescil Tarihi: 24.02.1971

Öngörülen Süresi: Süresiz

06 Ağustos 2021



6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	T.C. Kanunları

Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Cumhuriyet Mahallesi, Akeller Cad. No: 54, Söke, Aydın
Telefon ve Faks Numaraları	Telefon: +90 (256) 518 22 55 Faks: +90 (256) 518 45 39
İnternet Adresi	www.soktasgroup.com
Kayıtlı Elektronik Posta (KEP) Adresi	soktastekstil@hs01.kep.tr

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler
Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Aşağıdaki tabloda Şirket'in ana yatırım kalemleri sunulmuş olup, tamamı aktifleştirilmiş ve üretim faaliyetlerinde fiilen kullanılmaktadır.

2018 Yılı Yatırımları	Tamamlanma Derecesi	Tutar (TL)	Yatırım Finansmanı
Tekstil Makineleri	100%	82.519	Özkaynak/ Banka Kredisi
İstanbul Ofis İmar Barışı	100%	386.100	Özkaynak/ Banka Kredisi
Dokuma Makineleri	100%	1.499.805	Özkaynak/ Banka Kredisi
Dokuma Makineleri	100%	1.067.709	Leasing
Efeler Çiftliği Yenileme Çalışmaları	100%	2.893.262	Özkaynak/ Banka Kredisi
Efeler İstanbul Depo	100%	33.899	Özkaynak/ Banka Kredisi
Hindistan Fabrika Yenileme Çalışmaları	100%	873.621	Özkaynak/ Banka Kredisi
Canlı Varlık Doğum ve Satın Almalar	100%	14.402.951	Özkaynak/ Banka Kredisi
Diğer	100%	2.110.464	Özkaynak/ Banka Kredisi
Toplam		23.350.330	

2019 Yılı Yatırımları	Tamamlanma Derecesi	Tutar (TL)	Yatırım Finansmanı
Dokuma Makineleri	100%	87.845	Özkaynak/ Banka Kredisi
Efeler Çiftliği Yenileme Çalışmaları	100%	561.505	Özkaynak/ Banka Kredisi
Efeler Çiftliği Araç Alımı	100%	924.326	Özkaynak/ Banka Kredisi
Hindistan Fabrika Yenileme Çalışmaları	100%	338.532	Özkaynak/ Banka Kredisi
Canlı Varlık Doğum ve Satın Almalar	100%	20.695.407	Özkaynak/ Banka Kredisi
Diğer	100%	4.767.685	Özkaynak/ Banka Kredisi
Toplam		27.375.300	



06 Ağustos 2021

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Kuşçesme Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:34
Kat:8-9 Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27 319 26 00 Fax: 0212 224 84 26
Boğaziçi Kurumlar ID: 078 003 6787
Mersis No: 0478 0036 7870 0011

SÖKAS TEKSTİL
SÖKAS TİCARİ
ANONİM ŞİRKETİ

2020 Yılı Yatırımları	Tamamlanma Derecesi	Tutar (TL)	Yatırım Finansmanı
Dokuma Makineleri	100%	22.588	Özkaynak/ Banka Kredisi
Efeler Çiftliği Yenileme Çalışmaları	100%	658.965	Özkaynak/ Banka Kredisi
Efeler Çiftliği Araç Alımı	100%	2.165.887	Özkaynak/ Banka Kredisi
Canlı Varlık Doğum ve Satın Almalar	100%	25.610.332	Özkaynak/ Banka Kredisi
Diğer	100%	3.021.145	Özkaynak/ Banka Kredisi
Toplam		31.478.917	

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:
Yoktur.

6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:
Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Söktaş'ın ana faaliyet konusu pamuklu – pamuk karışumlu kumaş tasarımı ve üretimi ile süt hayvancılığıdır. Tekstil iş kolu faaliyetlerine etki eden önemli faktörler, hammadde ve girdi fiyatları, kur hareketleri ve global tüketici trendleridir. En çok kullanılan hammadde pamuk ipliklidir. Uluslararası piyasalardaki pamuk fiyatları söz konusu girdiyi etkilemektedir. Kur hareketleri ise hem hammadde alım fiyatlamasında hem de satış aşamasında önemlidir. Söktaş satışlarını ağırlıklı olarak Euro bazında yapmaktadır. Diğer bir faktör ise perakende sektöründen gelen taleptir. Son tüketicilerin harcama rutinleri, modadaki değişen trendler de Söktaş ürünlerine olan talebi dolaylı olarak artırabilir veya azaltabilir.

Söktaş ayrıca, 2007 yılında Aydın'ın Germencik ilçesinde toplam 766 dekar alan üzerine yayılı Efeler Çiftliği'nde hayvancılık işletmesi yatırımıyla süt hayvancılığı faaliyetlerini yürütmektedir. 6000 baş inekten fazlasını barındırıp besleyen Efeler Çiftliği'nde üretilen süt çeşitli ulusal süt markalarına ve bir kısım da perakendede doğrudan satılmaktadır. Efeler Çiftliği'nin sütünün hijyen seviyesi yüksek olmasından dolayı diğer süt üreticilerine göre tercih edilebilmektedir. Şirketin ürettiği sütün mikrobiyolojik kalitesi ve hijyen koşulları bakımından, AB'ye süt ve süt ürünleri ihracatı kapsamında onaylı süt çiftliğidir. Söz konusu onay T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı'ndan her sene alınarak yenilenmektedir.

Söktaş'ın finansal tablo dönemleri itibariyle gelirlerinin faaliyet konusu bazında kırılımı ve gelişimi aşağıda gösterilmiştir.

31.12.2020 dönemi itibarıyla Söktaş Tekstil'in konsolide satışlarının %67,5'i "dokuma gömleklik kumaş" üretimi faaliyetinden, %32,5'i ise süt hayvancılığı faaliyetinden elde edilmiştir.

Net Satışlar (TL)	31.12.2018	Pay (%)	31.12.2019	Pay (%)	31.12.2020	Pay (%)
Tekstil	316.118.655	84,5	236.101.700	77,0	176.028.803	67,5
Kumaş	309.216.543	82,7	228.289.448	74,5	172.318.203	66,1
Gömlek (*)	6.902.112	1,8	7.812.252	2,5	3.710.600	1,4
Süt Hayvancılığı	57.779.866	15,5	70.386.057	23,0	84.637.171	32,5
TOPLAM	373.898.521	100,0	306.487.757	100,0	260.665.974	100,0

(*) Müşterilerin sipariş verdikleri kumaşların gömlek haline getirildikten sonra tek fatura olarak kendilerine sevk edilmesi talepleri olabilmekte olup, bu tür taleplerde kumaş yerine gömlek fatura edilmektedir.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 döneminde Söktaş'ın tekstil ürünlerinden oluşan konsolide ihracatı 26,1 milyon Euro tutarındadır. 1 Ocak – 31 Aralık 2019 döneminde ihracat tutarı yaklaşık 19,8 milyon Euro olup, 1 Ocak – 31 Aralık 2020 döneminde ihracat tutarı yaklaşık 15,0 milyon Euro'dur. Ayrıca tekstil iş kolunda yurt içi satışların yaklaşık %90'ı da döviz bazlıdır.

(Milyon Euro)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Tekstil İhracat	26,1	19,8	15,0
Kumaş	26,02	19,75	14,97
Gömlek	0,08	0,05	0,03

Aydın Söke'de 60.000 m² alan üzerine kurulu kendisine ait tesislerinde tekstil üretimi faaliyetlerini yürüten Söktaş'ın 2020 yılında Türkiye'deki tesislerinde mamul kumaş üretimi 4.171 km, satışları da 4.147 km olmuştur. (2019 yılı mamul kumaş üretimi 5.953 km, satışları 5.930 km, 2018 yılı mamul kumaş üretimi 7.120 km, satışları 6.977 km) 2020 yılında mamul kumaş satış gelirleri 172,3 milyon TL, (2019 yılı 197,1 milyon TL, 2018 yılı 205,5 milyon TL) gömlek satış gelirleri ise 3,7 milyon TL olmuştur. (2019 yılı 7,8 milyon TL, 2018 yılı 6,9 milyon TL)

Satışlar (Tekstil İş Kolu)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Kumaş Satış Miktarı (km)	6.977	5.930	4.147
Gömlek Satış Miktarı (bin adet)	121	101	46

06 Ağustos 2021 Süt hayvancılığı faaliyetlerini yine Şirket'in kendisine ait olan Aydın'ın Germencik ilçesinde toplam 766 dekar alan üzerinde kurulu tesiste yürüten Efeler Çiftliği'nin canlı varlıklarının

tamamı büyükbaş hayvan olup sürü inek, düve, buzağı ve danalardan oluşmaktadır. 31.12.2020 itibarıyla sürü toplamı 6.951 adettir. Çiğ süt satışları 2020 yılında 2019 yılına göre %4,6 gerilemeyle 24.971 ton seviyesinde gerçekleşmiştir. 2019 yılında 2018 yılına göre stabil seyreden çiğ süt satışları 26.165 ton seviyesinde gerçekleşmiştir. (2018 yılı 26.101 ton).

Satışlar (Süt Hayvancılığı İş Kolu)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Çiğ Süt Satışları (Ton)	26.101	26.165	24.971
Canlı Varlık Satışları (Adet)	2.325	2.421	2.261

Satış Hasılatı (Süt Hayvancılığı İş Kolu) (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Çiğ Süt Satışları	45.987.880	56.659.120	66.931.674
Canlı Varlık Satışları	9.645.553	11.151.055	12.031.191
Süt Destekleme Primi	1.596.982	3.169.309	5.288.142
Yem Satışları	1.254.967	312.962	1.143.188
Hayvansal Gübre Satışı	0	0	140.573
Satış İadeleri ve İskontoları	-716.050	-878.475	-892.276
Toplam	57.779.866	70.345.137	84.642.492

Şirket'in geçtiğimiz üç yıla ilişkin üretim ve satış bilgilerini içeren özet tablo aşağıda sunulmuştur;

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Üretim			
Mamul Kumaş – Türkiye (km)	7.120	5.953	4.171
Çiğ Süt (ton)	27.304	27.473	26.166
Satış			
Mamul Kumaş – Türkiye (km)	6.977	5.930	4.147
Mamul Kumaş (Milyon TL)	309.216.543	228.289.448	172.318.203
Çiğ Süt (ton)	26.101	26.165	24.971
Çiğ Süt (Milyon TL)	57.779.866	70.386.057	84.637.171

İhraççı tarafından yayımlanmış izahname, faaliyet raporları, bağımsız denetim raporları ve finansal tablolar gibi belgelerin ya da ortaklıkla ilgili özel durum açıklamalarının incelenmesi suretiyle ortaklık faaliyetleri hakkında bilgi edinilebilir. İhraççının internet sitesi veya Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) yoluyla ilan etmesi gereken izahname, faaliyet raporları, bağımsız denetim raporları, finansal tablolar gibi belgelere ve ortaklıkla ilgili özel durum açıklamalarına www.soktasgroup.com adresli internet sitesinden ve KAP'tan (www.kap.org.tr) ulaşılabilir.

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14
Kat:8-9 Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel:0212 319 26 00 Fax:0212 329 89 26
E-posta:info@infoyati.com.tr
Tic. Sic. No:270977
Mersis No:0478 0036 7870 0011



06 Ağustos 2021

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
A.Ş. YATIRIM ŞİRKETİ

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 geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Tekstil faaliyetlerine ilişkin olarak;

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 01.03.2012 tarihi itibarıyla Söktaş Dokuma'ya Ar-Ge Merkezi Belgesi verilmesi uygun görülmüştür.

Söktaş Dokuma, söz konusu Ar-Ge Merkezi Belgesi çerçevesindeki Ar-Ge faaliyetlerini 04.07.2018 tarihine kadar gerçekleştirmiştir. Söktaş Dokuma Ar-Ge faaliyetlerini Ar-Ge Merkezi Belgesi olmaksızın sürdürmeye karar vermiş ve 04.07.2018 itibarıyla Ar-Ge merkezi sonlandırılmasına ilişkin T.C. Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, nezdinde gerekli başvuruları yapmıştır. Bakanlık tarafından da başvurular kabul edilmiştir.

Süt hayvancılığı faaliyetlerine ilişkin olarak;

Efeler Çiftliği, Gıda Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı yetkilileri tarafından yürürlükteki yönetmelik ve tebliğler kapsamında yapılan test ve incelemeler sonucu "Hastalıktan Ari İşletme Sertifikası" 17.09.2020 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, 06.12.2019 tarihinde PCA tarafından yapılan denetimler sonucunda "Gıda Güvenliği Yönetim Sistemi" ile ilgili olarak "ISO 22000 Gıda Güvenliği Yönetim Sistemi" belgesini almaya hak kazanmış olup, belge 1 yıl süre ile 05.08.2021 tarihine kadar geçerlidir. ISO 22000:2018 versiyonu için sistem güncellemesi yapılmaktadır.

Efeler Çiftliği çiğ süt üretimi "İyi Tarım Uygulamaları" yönetmeliğine uygun olarak Hayvansal Üretim-Süt Sığırcılığı alt kapsamında İyi Tarım Uygulamaları sertifikası 18.06.2019 tarihinde yenilenmiş olup, 25.03.2022 tarihine kadar geçerlidir.

Dünya Helal Birliği uygunluk kriterleri denetimi kapsamında 23.07.2020 tarihinden itibaren 1 yıl geçerli olmak kaydı ile Helal Gıda sertifikasını almaya hak kazanmıştır.

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

Tekstil İşkolu

2005 yılında kotaların kalkmasıyla birlikte, dünya hazır giyim pazarında hem arz hem de talep yönünde şiddetli bir rekabet yaşanmaya başlamıştır. Kötüleşen ekonomik koşullar nedeniyle



06 Ağustos 2021

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Necidiliköy Yolu, Cad. No: 2
Kat: 8-9 Mecidiyeköy - Şişli - İSTANBUL
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 324 84 26
E-posta: bilgi@infoyati.com.tr
Mersis No: 0478 0036 7870 0011

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

ABD, Almanya ve Japonya gibi büyük ülkelerde tüketicilerin satın alma kararlarında fiyatın önemi artmaya başlamıştır. Özellikle, tüketicilerin belirli bir kalitedeki ürünü daha düşük fiyatlardan talep etmesi, hazır giyim ürünleri üzerinde ciddi bir fiyat baskısı yaratmıştır.

Diğer taraftan, perakende sektöründe faaliyet gösteren firmaların çeşitlenmesi, sayılarının artması ve faaliyetlerinin genişlemesi hazır giyim ürünlerindeki fiyat rekabetini şiddetlendirmiştir. Örneğin, geçmişte distribütörlerden ya da doğrudan ithalatçılardan alım yapan perakendeciler, günümüzde doğrudan ithalata, hatta ucuz işçilikle üretim yapan ülkelerde fason üretime yönelmişlerdir. Bu da perakendecilere, aracısız olarak doğrudan tüketiciye ulaşma imkânı vermiş ve fiyatların düşmesine yol açmıştır. Kotaların kalkmasıyla birlikte, büyük alım gruplarının alımlarını tek ya da birkaç ülkede yoğunlaştırması ve bunu üreticiler üzerinde kullanması, fiyatlar konusunda üreticilerin aleyhine önemli bir baskı unsuru oluşturmıştır. Dolayısıyla, bu baskı hem üretici ülkeler arasında hem de aynı ülkedeki üreticiler arasında şiddetli bir rekabetin yaşanmasına yol açmıştır.

Kotaların kalkmasıyla dünya tekstil ve hazır giyim pazarlarındaki koşullar değişmiş, firmaların 2005 yılı öncesinde sahip oldukları tedarik imkânları büyük ölçüde sınırlandırılmıştır. Yeni dönemde ürün tedariki yanında hizmet sunumu da önem kazanmıştır.

Dünya hazır giyim ihracatı 2018 yılında 478,1 milyar dolar civarında gerçekleşmiş olup, bu rakamın 240,4 milyar doları örme ürünlerden, 237,8 milyar doları da örülmemiş ürünlerden oluşmaktadır. İthalat ise 426,8 milyar dolar civarında gerçekleşmiş olup, bu rakamın 214,7 milyar doları örme ürünlerden, 212,1 milyar doları da örülmemiş ürünlerden oluşmaktadır.

Ülkeler bazında bakıldığında, 2018 yılı itibarıyla örme hazır giyim ihracatında Çin (%30,5), Bangladeş (%8,4), Vietnam (%5,8), Almanya (%4,6), İtalya (%4), Türkiye (%3,8), Kamboçya (%3,7), Hindistan (%3,1), Hong Kong-Çin (%2,9), Belçika (%2,4), İspanya (%2,3), Hollanda (%2,2), Fransa (%2,2) ve Endonezya (%1,7) ilk sıralarda yer almaktadır. Örülmemiş hazır giyim ihracatında ise Çin (%30), Bangladeş (%7,9), Vietnam (%6), İtalya (%5,7), Almanya (%5,1), İspanya (%3,7), Hindistan (%3,4), Fransa (%2,8), Türkiye (%2,6), ve Hong Kong-Çin (%2,6) ilk sıralarda yer almaktadır. (Kaynak: <https://rizetso.org.tr/wp-content/uploads/2020/03/hazir-giyim-sektoru-2019.pdf>)

2019 yılı örme hazır giyim ithalatında ABD (%22,1), Almanya (%9), Japonya (%6,6), İngiltere (%6), Fransa (%5,5), Hollanda (%4,1), İspanya (%4), İtalya (%3,8), Kanada (%2,4), Hong Kong-Çin (%2,4)'nin ilk sıralarda olduğu görülmektedir. Örülmemiş hazır giyim ithalatında da benzer şekilde ABD (%18,1), Almanya (%8,9), Japonya (%6,6), Fransa (%5,7), İngiltere (%5,5), İspanya (%5), Hollanda (%4,2), İtalya (%3,9), Güney Kore (%3) ve Hong Kong-Çin (%2,4) ilk sıralarda yer almıştır.

(Kaynak: T.C. Ticaret Bakanlığı İhracat Genel Müdürlüğü, Hazır Giyim Sektörü Raporu, <https://ticaret.gov.tr/data/5b87000813b8761450e18d7b/Haz%C4%B1r%20Giyim%20Sekt%C3%B6r%C3%BC> 2018.pdf)

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



06 Ağustos 2021

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No: 14
Kat: 8/9 Mecidiyeköy - Şişli İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271231 / 26 00 Fax: 0212 224 84 26
E-posta: bilgi@ymd.com.tr
Mersis No: 0478 0036 7870 0011

SÖKTAŞ TEKSTİL
SEKİ VE TİCARİ
ANONİM ŞİRKETİ

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. Bugün Türk tekstil ve hazır giyim sektörü büyük oranda ihracat odaklı bir sektördür. Mevcut kapasiteler yurt içi talepten oldukça fazladır.

Türk hazır giyim sektörü 2019 yılı itibarıyla %3,3 pay ile dünyanın 7'nci 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 2018/19 sezonunda dünyanın 6'ncı büyük pamuk üreticisi olmasına karşın, yerli üretim iç talebi karşılamamaktadır. Türkiye dünya pamuk tüketiminde ise 5'inci sırada almaktadır.

Sektörün 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.

(Kaynak:

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

Tekstil alt sektörlerinde önemli bir yere sahip olan dokuma kumaşlar, en sık ev tekstilinde, gömlek, bluz, denim giyim kumaşlarında ve bazı teknik tekstil uygulamalarında kullanılmaktadır.

Türkiye'nin dünya dokuma kumaş sektöründe payı önem taşımaktadır. İstanbul Tekstil ve Konfeksiyon İhracatçı Birlikleri Genel Sekreterliği'nin hazırlamış olduğu aylık ihracat değerlendirme bilgi notlarında yer alan bilgilere göre; 2018 yılında Türkiye 10,5 milyar dolar tutarındaki toplam tekstil ve hammaddeleri ihracatının 2,5 milyar dolarlık kısmını dokuma kumaş segmenti oluşturmaktadır. 2019 yılındaki 9,9 milyar dolarlık ihracatın da 2018 yılına göre %6,6 düşüşle 2,3 milyar dolarlık kısmını dokuma kumaş ihracatı yer tutmaktadır. 2020 yılındaki toplam tekstil ve hammaddeleri ihracat rakamı olan 9,7 milyar doların ise 2019 yılına göre %19,6 düşüşle 1,9 milyar doları dokuma kumaş segmentinden oluşmaktadır.

Toplam tekstil ve hammaddeleri ihracatı 2021 yılının ilk beş ayında 5,1 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Dokuma kumaş ihracatı 2021 yılının ilk beş ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %30,2'lik bir artışla 0,9 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Söktaş Tekstil'in de içinde olduğu "pamuklu dokuma kumaş" ihracatı 2018 yılında 979 milyon dolar olarak



06 Ağustos 2021

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu, Cad. No:14
Kat:6-9 Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 319 84 26
Eğilimli Kurumlar V.D. 418 003 6787
Mersis No: 0478 0006 7870 0911

SÖKTAŞ TEKSTİL
İHRACAT VE TİCARET
KONİM ŞİRKETİ

gerçekleşmiş olup, 2019 yılında 2018 yılına göre %8 düşüşle 900 milyon dolar seviyesinde gerçekleşmiştir. 2020 yılında ise 2019 yılına göre %15 düşüşle 763 milyon dolar olarak gerçekleşmiş olup, 2021 yılının ilk beş ayında geçen yılın aynı dönemine göre %30 artışla 875 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Pamuklu dokuma kumaş ihracatımız toplam dokuma kumaş ihracatımızın yaklaşık %40'ını oluşturmaktadır.

2018 yılında Türkiye'nin dokuma kumaş ihracatında en önemli ülke 160 milyon dolarlık hacimle İtalya olurken, 2019 yılında 155 milyon dolarlık ihracat hacmi ile İspanya ilk sırada yer almıştır. 2020 yılında ise 115 milyon dolar ile İtalya yine ihracat gerçekleştirdiğimiz en önemli ülke olmuştur. 2021 yılının ilk beş ayında da 64 milyon dolarlık ihracat hacmi ile İspanya ilk sırada yer almıştır.

Türkiye'nin dokuma kumaş ihracatında büyük bir paya sahip olan AB ülkelerine bakıldığında, 2019 yılında ihracatın 2018 yılına göre %9,8 gerileme ile 1 milyar dolar değerinde gerçekleştiği görülmekte olup, 2020 yılında ise 2019 yılına göre %18,5 gerileme ile 772 milyon dolar seviyesinde gerçekleştiği görülmektedir. 2021 yılının ilk beş ayında ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %28,7 artışla 365 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından açıklanan verilere göre, imalat sanayinde 2018 yılı ortalama kapasite kullanım oranı 76,8 olarak gerçekleşmiş olup, 2019 yılında ise 75,9 değerinde hesaplanmıştır. 2020 yılında ise ortalama kapasite kullanımı 72 olarak hesaplanmıştır. 2021 mayıs ayında tekstil ürünleri imalatında 78,7 olarak gerçekleşen kapasite kullanım oranı, 2020 yılının mayıs ayına göre %70 oranında artmıştır.

(Kaynak: İstanbul Tekstil ve Konfeksiyon İhracatçı Birlikleri Genel Sekreterliği <http://www.ithib.org.tr/tr/bilgi-merkezi-raporlar-aylik-ihracat-degerlendirme-bilgi-notlari-2019.html>).

Covid-19 Pandemisi neticesinde, 2020 yılında 2019 yılına göre Söktaş'ın mamul kumaş satış miktarı 30% azalmıştır. Buna karşın salgın döneminde metre bazında ortalama satış fiyatlarında önemli bir değişiklik olmaması ve Euro'nun TL karşısında değer kazanması nedeniyle kumaş satış hasılatındaki düşüş 2019 yılına kıyasla %14 seviyesinde olmuştur.

Türkiye 2020 yılı Ocak-Aralık dönemi toplam tekstil ihracatı, bir önceki yıl aynı döneme göre %2,5 oranında düşüş ile 9,67 milyar USD olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu dönemde Şirketin ağırlıklı faaliyet gösterdiği "Pamuklu Dokuma Kumaş" ürün grubu ihracatında ise %19,6'luk bir düşüş kaydedilmiştir. İTHİB ve Şirket verilerine göre Söktaş 2020 yılı itibariyle gerçekleştirdiği 15 milyon Euro, pamuklu dokuma kumaş ihracatı ile ilgili ürün sınıfında (5208 GTİP kodlu; ağırlık itibari ile % 85 veya daha fazla pamuk , 200 gr/mt2 yi gecmeyen) Türkiye toplam 223,6 milyon ABD Doları ihracatından yaklaşık %7,7 pay almaktadır.

Söktaş Tekstil'in dokumalı kumaş üretiminin çoğu "lüks pamuklu gömleklik" kategorisindeki ürünler üzerinedir. Ticarete 1971 yılında Söktaş Pamuk ve Tarım Ürünlerini Değerlendirme Ticaret ve Sanayi A.Ş. ünvanıyla bir iplik fabrikası olarak başlayan Söktaş Tekstil, 1990'lı



06 Ağustos 2021

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Kuştepe Mah. Metidiyeköy Yolu Cad. No:33
Kat:8-9 Beşikdöğü - Şişli / İSTANBUL
Tel:0212/319 26 00 Fax:0212/323 84 26
Bogaziçi Kurumlar M.D. 478 093 6787
Mersis No:0478 0036 7870 0011

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

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.

2000’li yılların ortasına doğru, sezonluk koleksiyon ve markalaşma sürecine giren Söktaş Tekstil, 2008 yılında ise TURQUALITY markalaşma destek programına kabul edilmiştir.

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.S. Italy Branch” adı altında toplanmış olup “Kişiyi Özel Gömlek Dikimi” segmentinde Pazar penetrasyonunu artmaya devam etmektedir.

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 kişiyi 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.

Son dönemde Covid-19 Pandemisi nedeniyle, tüketici eğilimleri değişecektir. Salgın öncesi tüketim alışkanlıklarına dönüş ani olmayacaktır. Bu bağlamda, büyük markaların ve tekstil/hazırgiyim pazarlarının tedarik alışkanlıkları mutlaka değişecektir. Risk azaltmak isteyen, az adet ürün ile esnek bir stok yönetimine gitmek isteyen Avrupalı ve ABD’li perakendecilerin, tekstil alımları için Uzakdoğu’dan Türkiye’ye yönelme ihtimalleri yüksektir.

Türkiye’nin sunduğu kısa metraj, yüksek kalite ve hız gibi esneklikler, Uzakdoğulu üreticilerin “bol adet, düşük fiyat” stratejisine göre tercih edilebilecektir.

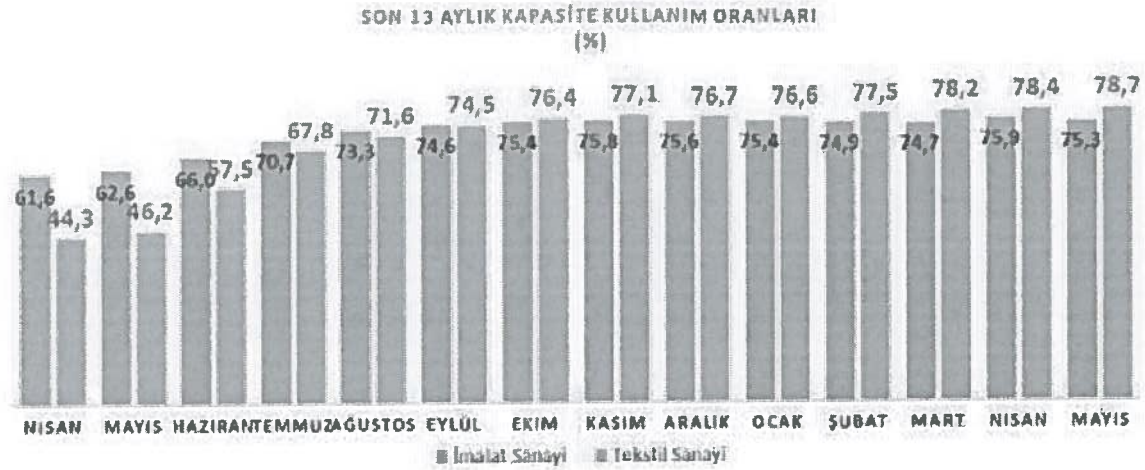
Şu anda hazır giyim ve tekstil ihracatı birlikte 200 milyar doları aşan Çin’den Türkiye’ye kayacak %3-4’lük sipariş artışının tekstil sektörünün kapasitesini doldurmaya yeteceği düşünülmektedir.

06 Ağustos 2021
INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No: 34
Kat: 8-8 Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 319 26 00 Faks: 0212 324 84 26
Bölge İçi Kurumlar V.D. 478 003 6787
Mersis No: 0478 0036 7870 0011



SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
A.Ş. İSTANBUL ŞİRKETİ

Söktaş, son tüketiciye satış konusunda hazır giyimin ve e-ticaretin avantajlarını kullanmaktadır. 2018 yılında gömlek ve pantolon üretimi ile hazır giyim sektörüne kendi markası ile girmiştir. Ayrıca, shop.soktas.com ve gizahouse.com sitelerinde ise e-ticaret faaliyetlerine başlamıştır. Bununla birlikte, ulusal ve yurtdışı pazaryerlerindeki ürün satışları hızlanarak devam etmektedir.



Kaynak:

<http://www.ithib.org.tr/download/files/downloads/raporlar/donemsel/aylik ihracat degerlendirme notlari/2021/TEKSTIL%20SEKTORU%20PERFORMANS%20RAPORU%202021%20MAYIS.pdf>

Süt Hayvancılığı İşkolu

Dünyada Süt Sektörü

Toplam doksani aşkın üye ülkesi ile dünya süt üretiminin yaklaşık %98'ini temsil eden ve genel araştırma konularını çiftlik yapıları, süt üretim maliyetlerinin analizi, karlılık ve verimliliğin oluşturduğu IFCN (International Farm Comparison Network), çalışma konuları dahilinde süt üretim miktarlarına ilişkin veriler yayınlamaktadır. Söz konusu kuruluş hesaplamalarını, dünyanın farklı bölgelerinde farklı kalite özelliklerinde üretilen çiğ sütü %4,0 yağ ve %3,3 protein oranına göre standardize ettiği "SCM" (Solid Corrected Milk) formülü ile yapmaktadır. Bu yöntem ile IFCN, ülkelerce üretilen süt miktarını doğru kıyaslayabilmek adına kuru madde oranı üzerinden yaptığı bir düzeltme ile yeniden hesaplamaktadır (SCM= süt üretim miktarı x [% yağ değeri + % protein değeri] / 7,3). IFCN, 1998 – 2018 yıllarında dünyada toplam süt üretiminin seyri ile ilgili yaptığı bir çalışmayla dünyanın farklı ülke ve bölgeleri ile dünya genelinde ortaya çıkan gelişmelerin süt üretim miktarına etkisini ortaya koymuştur. IFCN



06 Ağustos 2021

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşçeneği Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14
Kat:8-9 Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 319 24 26
Bölge İdari Kurumlar Y.D. 478 003 6787
Mersis No: 047800036 7870 0011

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ