

SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca/...../2022 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 153.800.000 TL'den 300.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle 68.200.000 TL'si nakden, 78.000.000 TL'si iç kaynaklardan olmak üzere artırılabilecek 146.200.000 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 Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.soktasgroup.com ve www.terayatirim.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

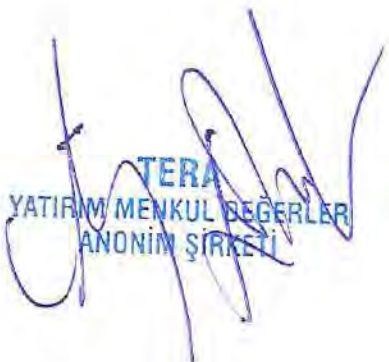
Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca 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 özeti 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.

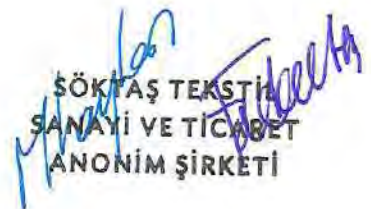

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


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 beklentilerini göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


ŞÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

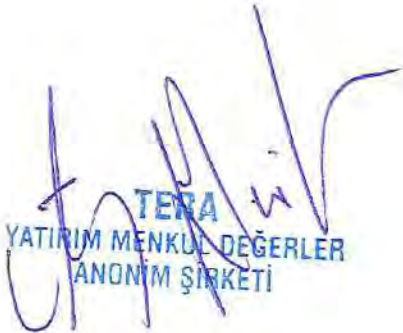
İÇİNDEKİLER

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 YÜKLENE 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.....	49
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	76
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	77
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	84
11. İHRAÇCININ FON KAYNAKLARI.....	98
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	99
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	101
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	101
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	113
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	114
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	118
18. ANA PAY SAHİPLERİ	119
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	122
20. DİĞER BİLGİLER	124
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	132
22. İHRAÇCININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	133
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	139
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	153
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	161
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER... ..	162
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	162
28. SULANMA ETKİSİ	164
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	165
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	168
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	178
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	179
33. EKLER	179

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)
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
Tera Yatırım, Yetkili Kuruluş	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
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
USK	Ulusal Süt Konseyi


TERA
 YATIRIM MENKUL DEĞERLER
 ANONİM ŞİRKETİ


SÖKTAŞ TEKSTİL
 SANAYİ VE TİCARET
 ANONİM ŞİRKETİ

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN 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 ANONİM ŞİRKETİ Muzaffer Turgut KAYHAN Genel Müdür 24.10.2022 Nihat Fadıl ERTEN CFO	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ Ethem Umut BEYTORUN Kurumsal Finansman Müdürü 24.10.2022 Emir Münir SARPYENER Genel Müdür	İZAHNAMENİN TAMAMI

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	31.12.2021, 31.12.2020, 31.12.2019, 30.06.2022 ve 30.06.2021 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	Değerleme Raporları <table> <tr> <th>Tarih</th><th>No</th></tr> <tr> <td>12.01.2022</td><td>OZLMK-202200001</td></tr> <tr> <td>12.01.2022</td><td>OZLMK-202200002</td></tr> <tr> <td>12.01.2022</td><td>OZLMK-202200004</td></tr> </table>	Tarih	No	12.01.2022	OZLMK-202200001	12.01.2022	OZLMK-202200002	12.01.2022	OZLMK-202200004
Tarih	No								
12.01.2022	OZLMK-202200001								
12.01.2022	OZLMK-202200002								
12.01.2022	OZLMK-202200004								

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	Değerleme Raporları <table> <tr> <th>Tarih</th><th>No</th></tr> <tr> <td>12.01.2022</td><td>OZLMK-202200003</td></tr> <tr> <td>12.01.2022</td><td>OZLMK-202200005</td></tr> </table>	Tarih	No	12.01.2022	OZLMK-202200003	12.01.2022	OZLMK-202200005
Tarih	No						
12.01.2022	OZLMK-202200003						
12.01.2022	OZLMK-202200005						

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

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	İhraççı'nın 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 karışımı 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.

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

31.12.2021 dönemi itibarıyla Söktaş Tekstil'in konsolide satışlarının %70,9'u "dokuma gömleklik kumaş" üretimi faaliyetinden, %29,1'i ise süt hayvancılığı faaliyetinden elde edilmiştir. 30.06.2022 dönemi itibarıyla da konsolide satışlarının %75,4'ü "dokuma gömleklik kumaş" üretimi faaliyetinden, %24,6'sı ise süt hayvancılığı faaliyetinden elde edilmiştir.

Net Satışlar (TL)	31.12.2019	Pay (%)	31.12.2020	Pay (%)	31.12.2021	Pay (%)	30.06.2021	Pay (%)	30.06.2022	Pay (%)
Tekstil	236.101.700	77	176.028.803	68	277.874.231	71	101.161.066	65	261.116.581	75
Kumaş	228.289.448	74	172.318.203	66	276.327.343	71	99.897.562	64	259.365.008	74
Gömlek (*)	7.812.252	3	3.710.600	2	1.546.888	0	1.263.505	1	1.751.573	1
Süt Hayvancılığı	70.386.057	23	84.637.171	32	114.060.859	29	55.263.660	35	85.381.830	25
TOPLAM	306.487.757	100	260.665.974	100	391.935.090	100	156.424.726	100	346.498.411	100

(*) 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

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

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%202018.pdf>)

Süt Hayvancılığı İşkolu

Hayvancılık, günümüzde, ülke ekonomisi açısından önemli sektörlerden biri olup, bu nedenle hayvancılık sektörünün stratejik bir sektör olarak ele alınması gerektiği çeşitli rapor ve makalelerde yer almıştır. Dünya hayvan varlığı sayısında yıllar içerisindeki artış azalış dalgalanmalarına rağmen genel sektörel eğilim hayvan sayısının artışı yönündedir. Dünyada sığır varlığı 2021 yılında 2020 yılına göre %0,3 oranında artarak 1,2 milyar baş olmuştur. Dünya sığır ihracatı 2021 yılında 2020 yılına göre %16,6

		oranında azalış göstererek 4,5 milyon baş olarak, sığır ithalatı ise 2020 yılına göre %6,9 oranında azalarak 3,2 milyon baş olarak gerçekleşmiştir. Dünya sığır tedarikçileri arasında ilk sırada 375,3 milyon baş ile pazarın %29'una sahip olan Hindistan yer almaktadır. USDA verilerine göre Dünya sığır varlığının 2022'de 1,2 milyar baş olacağı tahmin edilmektedir. 2021 yılında büyükbaş hayvan sayısı yıllık %0,7 gerileyerek 18,2 milyon baştan 18,0 milyon başa gerilemiştir. Toplam büyükbaş sayısının 185.574 adedi manda, geri kalanı sığırdan oluşmaktadır. 2002 yılında Türkiye'de toplam büyükbaş hayvan sayısı 9,9 milyon civarında iken artan nüfus ve gelişen teknoloji ile birlikte %82,1 artış gösterirken, 2002-2021 yıllık bileşik büyüme oranı (YBBO) %3,2 oranında gerçekleşmiştir. TÜİK verilerine göre 2020 yılında sığır fiyatları yıllık %10 artışla ortalama 6.842 TL/baş'a yükselmiştir. (Kaynak: TÜİK Süt ve Süt Ürünleri Üretimi, Aralık 2021 (Erişim: 16.02.2022)) Türkiye'de süt üretimi, canlı hayvan sayısındaki artış ve laktasyon verimindeki artışa paralel olarak uzun vadede artış göstermiş olup, 2019 yılında toplam üretilen süt miktarı 23,0 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. Bahsi geçen dönemde sütün %90'ı büyükbaş hayvan sütünden, %10'u küçükbaş hayvan sütünden oluşmaktadır. TÜİK verilerine göre 2021 yılında toplanan inek sütü miktarı yıllık %2,1 artışla 10,1 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında süt ve süt ürünleri ithalatı 55,7 milyon USD, ihracatı ise 507,2 milyon USD'dir. Ulusal Süt Konseyi tarafından 2021 yılı beş dönem ortalama çiğ süt tavsiye fiyatı (çiğ süt destek primi hariç), bir önceki yıla göre %45,7 oranında artarak 3,35 TL/kg olarak belirlenmiştir.
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 İhraççı'nın 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 etmiştir. Aşı uygulamaları, özellikle Şirket'in ana pazarı olan Avrupa ve Amerika için, 2021 yılının ikinci yarısına yönelik olumlu beklentiler yaratmış ve Mayıs ayından itibaren kısıtlamaların da gevşetilmesi ile satışlarda toparlanma başlamıştır. Aşı uygulamaları ile

		birlikte, talebin 2021 ikinci yarısından itibaren kademeli olarak geri dönüşü gözlenmektedir. İhraççı'nın süt hayvancılığı işkolundaki faaliyetleri göz önünde bulundurulduğunda, ülkemizde süt fiyatlarının periyodik bir şekilde belirlendiği Ulusal Süt Konseyi toplantıları bütün tedarik zincirini etkilemektedir. Yem maliyeti ülke genelinde hayvancılık sektöründe en belirleyici girdi kalemi olarak ortaya çıkmaktadır. Bununla birlikte döviz kurlarında yaşanan değişimler de hayvan yemi girdilerini büyük ölçüde etkilemektedir. Dolayısıyla yem fiyatları ve döviz kurlarında değişimler Şirket'in gerek üretim gerek satış performansını etkilemektedir. Söz konusu etkileşime örnek olarak 2018 yılı son çeyreğinde yaşanan artış sonrası yem giderleri hızlı bir şekilde artış kaydetmiştir. Bu artış paralelinde ülke genelinde süt hayvanlarının kesime gönderilmesi, dolayısıyla da süt üretiminin %7 civarında azaldığı görülmüştür. Süt hayvanları kesimi sonucunda Efeler Çiftliği'nin buzağı satışları düşmüş ve stokta bulunan erkek buzağı sayısı artmıştır. Et fiyatlarındaki artışla beraber erkek buzağı satışlarında artış görülmektedir. Covid-19 Pandemisi, gıda sektörüne ise olumlu yönde etki etmiştir. Evde daha sağlıklı gıda tüketimi eğiliminin artışı, dışarıda yemek olanaklarının da kısıtlanması ile birlikte gıda sektöründe harcama eğilimlerinde artış görülmüştür. Ortak eğilimler; Döviz kurlarında yaşanabilecek oynaklıklar, global ekonomideki zayıf büyüme ve zayıf ticaret eğilimi paralelinde iç ve dış talep yetersizliği, faiz oranlarında görülebilecek değişimler İhraççı'nın faaliyet gösterdiği her iki sektör içinde üretim, satış, maliyet ve stok kalemlerini belirleyen ortak eğilimlerdir. Bununla birlikte İhraççı'nın finansal tablo dönemleri 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 30.06.2022 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 Kişiyeye 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 Kişiyeye 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 Kişiyeye Özel Gömlek Üretimi															
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları	Ortaklığın 153.800.000 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan nihai ortakların pay oranı ve tutarı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.															

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 kaynağı hakkında bilgi

Ortaklığın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Nominal Değer (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı
Kayhan Holding A.Ş.	36.814.250,72	23,94	23,94
Muharrem Hilmi Kayhan	13.974.172,31	9,09	9,09
Eyüp Hilmi Kayhan	11.099.519,26	7,22	7,22
Diğer	91.912.057,71	59,75	59,75
TOPLAM	153.800.000	100	100

İhraççı'nın Ana Sözleşmesi'nin 19. maddesine göre yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir pay sahibinin 1 oy hakkı vardır.

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

B.7 Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

FINANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş
Finansal Tablo Türü	Konsolide			
Dönem	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
DÖNEN VARLIKLAR	144.941.827	190.029.982	310.754.818	450.680.811
Nakit ve Nakit Benzerleri	16.969.185	41.232.788	45.192.332	43.826.157
Ticari Alacaklar	37.484.638	46.572.480	77.022.537	109.738.626
Diğer Alacaklar	4.568.933	6.247.084	10.277.487	13.107.325
Stoklar	66.910.488	75.218.900	148.387.885	228.615.445
Canlı Varlıklar	2.942.250	4.247.050	16.934.500	25.419.750
Peşin Ödenmiş Giderler	4.231.643	8.402.975	4.899.358	10.911.790
Diğer Dönen Varlıklar	11.834.690	8.108.705	8.040.719	18.227.018
DURAN VARLIKLAR	437.317.732	613.096.440	1.035.146.702	1.064.077.489
Finansal Yatırımlar	8.299	8.299	8.299	8.299
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	1.219.333	1.197.554	2.287.066	3.575.999
Canlı Varlıklar	134.007.700	166.258.542	236.148.719	262.533.809
Maddi Duran Varlıklar	294.853.052	439.672.001	790.702.691	789.340.120
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7.048.897	5.521.688	4.508.112	4.013.267
Diğer Alacaklar	52.495	31.416	35.056	137.202
Diğer Duran Varlıklar	127.956	406.940	1.456.759	4.468.793
TOPLAM VARLIKLAR	582.259.559	803.126.422	1.345.901.520	1.514.758.300
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	257.617.749	347.556.315	547.353.832	794.479.460
Kısa Vadeli Borçlanmalar	55.262.114	92.425.265	136.387.044	184.075.930
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	46.034.111	98.121.673	139.486.933	193.086.220
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	42.912.580	46.718.298	56.859.719	101.661.291
Ticari Borçlar	80.879.950	95.285.331	183.969.698	273.947.458
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	9.227.824	6.884.426	9.503.994	17.236.393
Diğer Borçlar	16.160.393	3.177.928	4.835.923	4.743.827
Ertelenmiş Gelirler	3.147.056	3.717.022	12.535.390	13.848.235
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	3.147.056	3.717.022	12.535.390	13.848.235
Kısa Vadeli Karşılıklar	3.993.721	1.226.372	3.757.069	5.824.245
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	3.992.845	1.226.372	3.757.069	5.824.245
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	876	0	0	0
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	262.699.772	272.224.298	307.617.118	288.816.486

Uzun Vadeli Borçlanmalar	200.966.121	183.940.542	188.721.137	158.659.642
Diğer Borçlar	6.339.337	7.454.961	5.299.995	2.282.728
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	23.430.737	28.361.342	41.466.435	56.864.152
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	30.984.524	51.778.004	71.532.875	70.316.289
ÖZKAYNAKLAR	61.942.038	183.345.809	490.930.570	431.462.354
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	61.942.038	149.639.344	435.493.489	375.109.033
Odenmiş Sermaye	40.120.000	78.234.000	153.800.000	153.800.000
Sermaye Düzeltme Farkları	18.395.552	18.395.552	18.395.552	18.395.552
Paylara İlişkin Primler	260.289	14.530.296	15.019.606	15.019.606
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	193.243.947	316.596.798	594.150.354	571.562.660
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	1.281.662	-30.289.873	-114.190.481	-136.232.882
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9.672.341	9.682.532	9.682.532	9.706.651
Geçmiş Yıllar Zararları	-186.665.714	-208.553.557	-245.276.250	-228.047.120
Net Dönem Zararı	-14.366.039	-48.956.404	3.912.176	-29.095.434
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0	33.706.465	55.437.081	56.353.321
TOPLAM KAYNAKLAR	582.259.559	803.126.422	1.345.901.520	1.514.758.300

Nakit ve nakit benzerleri:

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri bakiyesinin büyük çoğunluğu, süt hayvancılığı iş kolunda kullanılan destekli kredilerden sağlanan fonların bloke vadeli mevduat olarak değerlendirilen tutarlardan oluşmaktadır. 2020 yılındaki artış, sağlanan benzer ilave fonlamanın benzer şekilde mevduata eklenmesinden kaynaklanmıştır.

Ticari alacaklar:

30.06.2022 itibariyle 2021 yılına göre %42,5 artışla 107,4 milyon TL seviyesinde (Tekstil iş kolu 80,2 milyon TL, süt iş kolu 27,2 milyon TL) gerçekleşmiştir. Ticari alacaklar kalemindeki dalgalanmanın temel sebebi satış hasılatındaki değişimdir.

Diğer Alacaklar:

30.06.2022 itibariyle 2021 yılına göre %27,5 artışla 13,1 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Söz konusu artış, Hindistan mevzuatına göre Hindistan bankalarından alınan uzun vadeli yatırım kredileri üzerinden %5 faiz iadesinin (TUFS) teşvik kapsamında ödenmesi beklenen 4.320.000 TL'lik tutarıdan kaynaklanmaktadır.

Stoklar:

30.06.2022 itibariyle 2021 yılına göre %54,1 artışla 228,6 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Stoklar operasyonlara paralel normal seviyelerindedir.

Canlı Varlıklar:

30.06.2022 itibariyle 2021 yılına göre %50,1 artışla 25,4 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Canlı varlıklar kalemindeki artış temel olarak satış fiyatlarındaki ve erkek buzağı sayısındaki artışlardan kaynaklanmaktadır. Dönen varlıklar altındaki canlı varlıklar kaleminde, erkek buzağılar yer almaktadır. Şirket'in doğan erkek buzağıları birkaç ay veya 12 – 14 ay içerisinde satmasından dolayı dönen varlıklar altında takip edilmektedir. Dönemsel olarak piyasadaki et fiyatları gözetilerek erkek buzağılar besiyeye çekilerek 14 aya kadar bekletilip satılabilmektedir. Canlı varlık birim değerlemesinde gebe düve fiyatı baz alınmaktadır. Ayrıca hayvanların ay bazında yaş hesaplaması, süt ve et fiyatları, besleme ve

bakım giderleri, süt veren hayvanların laktasyon dönemleri, iskonto oranı vb. gibi birçok kriter göz önünde bulundurulmaktadır. İhraççı'nın canlı varlıkları 30.06.2022 itibarıyla toplam 5.633 adettir. (31.12.2021: 6.732 adet, 31.12.2020: 6.951 adet, 31.12.2019: 6.917 adet).

Peşin ödenmiş giderler:

30.06.2022 itibarıyla 2021 yılına göre %122,7 artışla 10,9 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Peşin ödenmiş giderler kaleminin altında hayvanlar, çiftlik ve emtialar için yatırılan sigortalar ve çeşitli danışmanlık hizmet alımları yer almaktadır. 2020 yılında bu kalemden 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 Şirket'e 2020 yılında düzenlenmiş ancak ithalatı 2021 yılında gerçekleşecek olan alım faturalarından kaynaklanmaktadır. 30.06.2022 itibarıyla 2021 yılsonuna göre peşin ödenmiş giderlerde görülen artış temel olarak sağlık sigorta poliçelerinin Nisan ayında ve sağlık dışındaki sigorta poliçelerinin Haziran ayında yenilenmesinden, bunun yanı sıra fuar katılımı için Mayıs ayında yapılan ödemelerden ve yurtiçi sipariş avanslarındaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Diğer dönen varlıklar:

30.06.2022 itibarıyla 2021 yılına göre %126,7 artışla 18,2 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Diğer dönen varlıklar temel olarak gelir tahakkukları ve devlet teşvik ve yardımları, iade edilecek KDV ile indirilebilir KDV kalemlerinden oluşmaktadır. Gelir tahakkuklarında 30.06.2022 döneminde görülen artışın nedeni, 2022 yılı destekleme primi ödemelerinin geç tahsil edilmesinden dolayı bakiyenin yükselmesidir.

Maddi duran varlıklar:

30.06.2022 itibarıyla 2021 yılına göre %0,2 azalışla 789,3 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2020 ve 2021 yıllarında önceki yıllara göre kaydedilen artış temel olarak değerlendirme şirketine yaptırılan değerlendirme raporlarına istinaden yeniden değerlendirme artışından kaynaklanmaktadır.

Ticari Borçlar:

30.06.2022 itibarıyla 2021 yılına göre %48,9 artışla 273,9 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Ticari borçlarda görülen artışın sebebi özellikle hem süt hayvancılığı hem de tekstil iş kolunda hammadde birim fiyatlarının artmasına paralel birim maliyetlerinin artmasıdır.

Finansal Borçlar:

30.06.2022 itibarıyla 2021 yılsonuna göre kısa vadeli finansal borçlarda %43,9 artış görülürken, uzun vadeli finansal borçlarda %15,9 azalış kaydedilmiştir.

İhraççı'nın Yönetim Kurulu'nun 22.04.2020 tarihli kararı çerçevesinde Söktaş'ın 40.120.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %95 oranında 38.114.000 TL artırılarak

78.234.000 TL'ye artırılması sonrasında elde edilen toplam 18.720.006,74 TL brüt (18.340.614,14 TL net) nakit girişinin 12.781.863,86 TL'si Şirket'in finansal yükümlülüklerinin azaltılması adına Türkiye İş Bankası A.Ş., Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Odeabank A.Ş.'den kullanılan uzun vadeli banka kredilerinin anapara ve faiz ödemelerinde kullanılmıştır. Ayrıca İhraççı'nın Yönetim Kurulu'nun 10.06.2021 tarihli kararı çerçevesinde Söktaş'ın 78.234.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %96,58971 oranında 75.566.000 TL artırılarak 153.800.000 TL'ye çıkarılması sonrasında elde edilen toplam 46.013.188,03 TL brüt (45.494.461,08 TL net) nakit girişinin 34.821.916,33 TL'si Şirket'in finansal yükümlülüklerinin azaltılması adına Türkiye İş Bankası A.Ş., Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Odeabank A.Ş.'den kullanılan uzun vadeli banka kredilerinin anapara ve faiz ödemelerinde kullanılmıştır. 30.06.2022 itibarıyla toplam finansal borçların %64'ü Euro cinsi olup, finansal borçlardaki artışın temel sebebi EUR/TL kurunda görülen artış ve Efeler Çiftliği'nin sübvansiyon kredisi limitlerinin artışı ile birlikte yeni kullanılan kredilerdir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü:

30.06.2022 itibarıyla 2021 yılına göre %1,7 düşüşle 70,3 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2020 ve 2021 yıllarındaki artışın temel nedeni gayrimenkul ve canlı varlık değer artışlarıdır.

Özkaynaklar:

30.06.2022 itibarıyla 2021 yılına göre %12,1 düşüşle 431,5 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2020 ve 2021 yıllarında görülen artış yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları ile ödenmiş sermaye artışından kaynaklanmıştır. 30.06.2022 itibarıyla görülen düşüş kısmen Riskten Korunma Kayıpları ve dönem zararından kaynaklanmaktadır. Özkaynakların toplam kaynaklar içerisindeki payı 30.06.2022 yılı itibarıyla %28,5 olarak gerçekleşmiştir.

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

Dönem Zararı	-14.366.039	-48.697.122	9.747.816	-11.484.704	-28.150.219
Dönem Zararının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	259.282	5.835.640	1.178.312	945.215
Ana Ortaklık Payları	-14.366.039	-48.956.404	3.912.176	-12.663.016	-29.095.434

Söktaş'ın 2020 yılı tekstil ihracatı toplam 15,0 milyon Avro olup, Covid-19 Pandemisi nedeniyle 2019 yılının %24 altında gerçekleşmiştir. Söz konusu dönemde Söktaş'ın ağırlıklı faaliyet gösterdiği "Pamuklu Dokuma Kumaş" ürün grubu ihracatında Türkiye'de %19,6'lık bir düşüş kaydedilmiştir. Yurtiçi satışların yaklaşık %90'ı da döviz bazlıdır. Türkiye 2021 yılı Ocak-Aralık dönemi toplam tekstil ihracatı, bir önceki yıl aynı döneme göre %33,2 gibi çok büyük bir artışla 12,9 milyar USD'a ulaşmıştır. Söz konusu dönemde şirketimizin ağırlıklı faaliyet gösterdiği "Pamuklu Dokuma Kumaş" ürün grubu ihracatında ise %22,4'lük bir artış kaydedilmiştir. 2021 yılında şirketin tekstil iş kolunda 277,9 milyon TL olarak gerçekleşen hasılat 2020 yılına ait tekstil iş kolu hasılatının %58 üzerindedir. 2021 yılı Mayıs/Haziran aylarından itibaren kısıtlamaların gevşetilmesi ile birlikte şirketin siparişlerinde çok kısa sürede hızlı bir toparlanma olmuş ve yılsonu itibariyle sipariş bakiyeleri bir önceki yılın çok daha üzerinde seviyelere ulaşmıştır. Omicron vakalarının azalması, aşı uygulamaları da bu durumda etkili olmuş ve talebin çok daha hızlı bir şekilde dönüşü görülmüştür.

1 Ocak – 31 Aralık 2021 tarihleri arasında Grup'un tekstil ürünlerinden oluşan konsolide ihracatı 15,5 milyon EUR tutarındadır. Ayrıca tekstil iş kolunda yurt içi satışların yaklaşık %90'ı da döviz bazlıdır.

Türkiye toplam ihracat performansı ivmesi 2022 ilk yarısında da devam etmiş tekstil ve hammaddeleri ihracatı, bir önceki yıl aynı döneme göre %9,9 artışla 6,8 milyar USD'a ulaşmıştır. Söz konusu dönemde şirketin ağırlıklı faaliyet gösterdiği "Pamuklu Dokuma Kumaş" ürün grubu ihracatında ise %23'lük bir artış kaydedilmiştir.

Tekstil iş kolunda talepteki canlanma 2022 yılının ikinci yarısında da devam etmiştir. Bu sayede tekstil iş kolunun konsolide satış gelirinden aldığı pay 2022 yılının ilk yarısında %65'ten %75'e yükselmiştir.

Şirket'in konsolide ihracatı 2022 yılının ilk yarısında 9,5 milyon EUR olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılının aynı döneminde ihracat 6,5 milyon EUR olup, ihracat gelirlerindeki EUR cinsi artış %46 olmuştur.

Konsolide Finansal Sonuçlar

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

		kaynaklanmaktadır. 2021 yılında Şirketin konsolide satış gelirleri her iki iş kolunda da kaydedilen büyüme sayesinde 2020 yılına göre %53,7 artmıştır. 2022 yılının ilk yarısında SÖKTAŞ'ın konsolide satış gelirleri 2021 yılının ilk yarısında göre 2,2 kat artmıştır. Şirketin her iki iş kolu da bu dönemde büyüme kaydetmiştir. Maliyet tarafında ise Şirket'in yürütmekte olduğu maliyet azaltıcı tedbirleri de içeren dönüşüm stratejisinin etkisiyle 2020 yılında 2019 yılına oranla %26,0 düşüş kaydedilmiştir. Artan yem ve enerji maliyetleri nedeniyle maliyetlerde 2021 yılında 2020 yılına göre %34,8 ve 2022 ilk yarısında 2021 yılının ilk yarısında göre %121,5 artış yaşanmıştır. Pandemi sonrası özellikle tekstil sektöründe geri dönen talep, artan süt fiyatları ve son dönemde her iki işkolunda yürütülen geri dönüşüm stratejisinin sonucu olarak operasyonel performansını artıran şirket 2022 yılının ilk yarısında finansman giderlerindeki artışın yanı sıra yukarıda da değinilen sürü azalması kaynaklı oluşan gayrimakdi gider nedeniyle 28,2 milyon TL net zarar kaydetmiştir.																				
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	30.06.2022 dönemi itibarıyla İhraççı'nın dönen varlık toplamı 450.680.811 TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 794.479.460 TL olup, net işletme sermayesi açığı 343.798.649 TL'dir. <table><tr><th>Finansal Kalemler (TL)</th><th>31.12.2019</th><th>31.12.2020</th><th>31.12.2021</th><th>30.06.2022</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>144.941.827</td><td>190.029.982</td><td>310.754.818</td><td>450.680.811</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>257.617.749</td><td>347.556.315</td><td>547.353.832</td><td>794.479.460</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>-112.675.922</td><td>-157.526.333</td><td>-236.599.014</td><td>-343.798.649</td></tr></table> İhraççı'nın cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi yoktur. Şirket'in izahname tarihi itibarıyla döviz cinsi banka kredileri bulunmakta olup, ilgili dönemde döviz kurlarında yaşanan artış Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinde artışa neden olmuştur. Gerçekleşmesi planlanan bedelli sermaye artırımından elde edilecek gelir işletme sermayesine katkı yapacaktır.	Finansal Kalemler (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022	Dönen Varlıklar	144.941.827	190.029.982	310.754.818	450.680.811	Kısa Vadeli Yükümlülükler	257.617.749	347.556.315	547.353.832	794.479.460	Net İşletme Sermayesi	-112.675.922	-157.526.333	-236.599.014	-343.798.649
Finansal Kalemler (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022																		
Dönen Varlıklar	144.941.827	190.029.982	310.754.818	450.680.811																		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	257.617.749	347.556.315	547.353.832	794.479.460																		
Net İşletme Sermayesi	-112.675.922	-157.526.333	-236.599.014	-343.798.649																		

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 153.800.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi, 68.200.000 TL tutarında nakit karşılığı ve 78.000.000 TL iç kaynaklardan olmak üzere 300.000.000 TL'ye artırılabilmektedir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, Şirket ortaklarına nakit karşılığı artırılabilecek sermaye karşılığı A ve B grubu hamiline yazılı pay sahiplerine 68.200.000 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 153.800.000 TL ve pay sayısı 15.380.000.000 adettir. Bedeli tam ödenmemiş pay bulunmamaktadır. Her bir payın nominal değeri 1 Kuruş'tur.
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) • 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.

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	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. 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, 2021 yılında yaklaşık 15,5 milyon Euro'luk ihracatın %86,34'ü 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. Avrupa ekonomisinde yaşanan bu durgunluk Şirket'in ihracat faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Müşteri bazlı tahsilat riski;

2022 yılının ilk yarısından Söktaş'ın net satışlar içerisinde en yüksek yer tutan müşterisinin payı yaklaşık %14,95 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 sendikali 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 geçilen evden çalışma modelinin kalıcı hale gelmesi;

Pandemi nedeniyle geçilen evden 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.

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;

30.06.2022 dönemi itibarıyla ihraççının gelirinin yaklaşık %24,6'sını 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 arttırılmasına 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, 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 etkilenebiler, 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 etkilenebiler.
- 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.

İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

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 sektörde 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 arttırılması, 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

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.

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.

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

D.1.2.3. 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.

- 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.

Diğer Riskler

Sermaye Riski

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.

Kredi Riski

Kredi riski ağırlıklı olarak bankalardaki mevduat ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup, finansal varlıkları elinde bulundurmamak, 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.

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 zararlarla karşılaşabilir.

Piyasa Riski

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.

Faiz Oranı Riski

Söktaş, faiz oranlarındaki değişimlerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

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.

Canlı Varlığın Gerçeğe Uygun Değerlenmesi Riski

Söktaş'ın canlı varlıklarının tamamı büyükbaş hayvan olup, sürü inek, düve, buzağı ve danalardan oluşmaktadır. Şirket'in, sahip olduğu büyükbaş

hayvanları güncel veriler üzerinden takip edilmekte olduğundan canlı varlıkların değerlendirme farkları Şirket'in karlılığını etkilemektedir.

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.

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.

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 Pandemisi ile ilgili olarak önümüzdeki dönemlerde yaşanabilecek yeni gelişmeler ve devlet politikaları kapsamında getirilecek yeni düzenlemeler İhraççının faaliyetlerine olumsuz yansıyabilir.
- İhraççının personellerinin söz konusu salgın hastalıklara yakalanması durumunda İhraççının faaliyetlerinde aksama ve duraksamalar yaşanabilir.

Ana pay sahibi ile diğer pay sahiplerinin menfaatlerinin çatışma riski

Sermaye artırımı 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	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 dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, genel kurul tarafından kar dağıtımına 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 tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	İhraca ilişkin toplam maliyetin 772.109 TL olacağı tahmin edilmektedir. İhraç ve halka arz edilecek 1,00 TL nominal değerli payların toplamı 146.200.000 TL olup, bu durumda ihraç ve halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,005281 TL'dir. Bununla birlikte Şirket ortaklarından Eyüp Hilmi Kayhan'ın 6.164.285 TL, Muharrem Hilmi Kayhan'ın 4.896.218 TL ve Kayhan Holding A.Ş.'nin 16.239.497 TL olmak üzere Şirket ortaklarının Şirkete nakden verdiği toplamda 27.300.000 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. Tutarlar 20.10.2022 tarihli kapanış fiyatları baz alınarak hesaplanmıştır. <table border="1"><thead><tr><th colspan="2">SERMAYE ARTIRIM MALİYET TABLOSU (TL)</th></tr></thead><tbody><tr><td>Kurul Ücreti (İhraç Değeri Üzerinden %0,2)</td><td>292.400</td></tr><tr><td>Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0,03) (BSMV Dahil)</td><td>46.053</td></tr><tr><td>Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)</td><td>58.480</td></tr><tr><td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005) (BSMV Dahil)</td><td>7.676</td></tr><tr><td>Aracı Kurum Ödenecek Tutar (BSMV Dahil)</td><td>367.500</td></tr><tr><td>Tahmini Toplam Maliyet</td><td>772.109</td></tr><tr><td>1 TL nominal Değerleri Payların Toplamı</td><td>146.200.000</td></tr><tr><td>Pay Başına Maliyet</td><td>0,005281</td></tr></tbody></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 Tera	SERMAYE ARTIRIM MALİYET TABLOSU (TL)		Kurul Ücreti (İhraç Değeri Üzerinden %0,2)	292.400	Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0,03) (BSMV Dahil)	46.053	Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	58.480	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005) (BSMV Dahil)	7.676	Aracı Kurum Ödenecek Tutar (BSMV Dahil)	367.500	Tahmini Toplam Maliyet	772.109	1 TL nominal Değerleri Payların Toplamı	146.200.000	Pay Başına Maliyet	0,005281
SERMAYE ARTIRIM MALİYET TABLOSU (TL)																				
Kurul Ücreti (İhraç Değeri Üzerinden %0,2)	292.400																			
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0,03) (BSMV Dahil)	46.053																			
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	58.480																			
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005) (BSMV Dahil)	7.676																			
Aracı Kurum Ödenecek Tutar (BSMV Dahil)	367.500																			
Tahmini Toplam Maliyet	772.109																			
1 TL nominal Değerleri Payların Toplamı	146.200.000																			
Pay Başına Maliyet	0,005281																			

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

		Yatırım'ın yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.
E.2 a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Mali durumun güçlendirilmesi ve finansal borçların kapatılması amacıyla gerçekleştirilen bedelli sermaye artırımı işlemi neticesinde, Şirket tarafından elde edilebilecek net fona ve fonun kullanım yerlerine yönelik açıklamalara aşağıda yer verilmektedir. 1. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 153.800.000 TL'den 300.000.000 TL'ye artırılabacaktır. Sermaye artırımı sürecine ilişkin maliyetlerin düşülmesi sonrasında elde edilecek nakit fondan, 27.300.000 TL'lik kısım aşağıda (2) numaralı paragrafta açıklandığı üzere pay sahipleri tarafından daha önce sermaye avansı olarak Şirket'e ödenmiş olduğundan, mahsup edilecektir. 2. Pay sahiplerinin Şirket'e ödediği toplam 27.300.000 TL tutarındaki nakit borçlar ve bunların mahsubuna yönelik açıklamalara aşağıda yer verilmektedir. (i) Şirket'in pay sahiplerinden Sayın Eyüp Hilmi Kayhan'ın Şirket'e nakden verdiği 6.164.285 TL tutarındaki muaccel nakit borcun tamamı, Sayın Eyüp Hilmi Kayhan'ın bedelli sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanması neticesinde doğacak sermaye koyma borcundan 6.164.285 TL tutarında mahsup edilecektir. (ii) Şirket'in pay sahiplerinden Sayın Muharrem Hilmi Kayhan'ın Şirket'e nakden verdiği 4.896.218 TL tutarındaki muaccel nakit borcun tamamı, Sayın Muharrem Hilmi Kayhan'ın bedelli sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanması neticesinde doğacak sermaye koyma borcundan 4.896.218 TL tutarında mahsup edilecektir. (iii) Şirket'in pay sahiplerinden Kayhan Holding A.Ş.'nin Şirket'e nakden verdiği 16.239.497 TL tutarındaki muaccel nakit borcun tamamı, Kayhan Holding A.Ş.'nin bedelli sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanması neticesinde doğacak sermaye koyma borcundan 16.239.497 TL tutarında mahsup edilecektir. 3. Yukarıda izah edilen Şirket'e nakit borç olarak ödenmiş bulunan 27.300.000 TL'lik fon, Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında kullanılmıştır. 4. Sermaye artırımı sonucu, Şirket pay sahiplerinden yukarıda izah edilen şekilde toplam 27.300.000 TL tutarındaki mahsup işlemi ile sermaye artırımı sürecine ilişkin maliyetlerin düşülmesi sonrasında, elde edilebilecek net fonun tamamının Şirketin finansal yükümlülüklerinin azaltılmasında kullanılması planlanmaktadır.

E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Yapılacak sermaye artırımını ile nakden karşılanmak üzere 68.200.000 TL nominal değerli ve iç kaynaklardan karşılanmak üzere 78.000.000 TL nominal değerli toplam 146.200.000 TL nominal değerli pay ihraç edilecektir.s 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. İhraç edilecek paylar, yeni pay alma hakkı kullanımında nominal değerden (bir adet payın nominal değeri 1 Kuruş olup, 1 lot (100 adet) pay 1 TL'den satışa sunulacaktır.) 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. 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 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 SPKn.'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, Tera Yatırım'ın www.terayatirim.com ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.org.tr adreslerinden ulaşılabilir.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arzla 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 27.300.000 TL'lik fon da Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında kullanılmış olup, söz konusu tutar işbu sermaye artırımında mahsuben kullanılacaktır. Sermaye artırımına aracılık eden Tera Menkul ise aracılık komisyonu elde edecektir. Sermaye artırımını sonucu, Şirket pay sahiplerinden toplam 27.300.000 TL tutarındaki mahsup işlemi ile sermaye artırım sürecine ilişkin maliyetlerin düşülmesi sonrasında, elde edilebilecek net fonun tamamının Şirketin finansal yükümlülüklerinin azaltılmasında kullanılması planlanmaktadır.
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.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda	Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda mevcut ortaklar için pay başına (negatif) sulanma etkisinin tutarı 0,1984 TL ve yüzdesi ise %10,66 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 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.

	sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	
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 Tera Menkul'ün 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):

31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 hesap dönemleri ile 30.06.2021 ve 30.06.2022 tarihli 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:

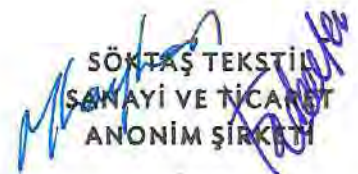
Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

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

Şirket'in temel konsolide bilanço büyüklüklerine ve seçilmiş konsolide gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş
Finansal Tablo Türü	Konsolide			
Dönem	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
DÖNEN VARLIKLAR	144.941.827	190.029.982	310.754.818	450.680.811
Nakit ve Nakit Benzerleri	16.969.185	41.232.788	45.192.332	43.826.157
Ticari Alacaklar	37.484.638	46.572.480	77.022.537	109.738.626
Stoklar	66.910.488	75.218.900	148.387.885	228.615.445
DURAN VARLIKLAR	437.317.732	613.096.440	1.035.146.702	1.064.077.489
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	1.219.333	1.197.554	2.287.066	3.575.999
Canlı Varlıklar	134.007.700	166.258.542	236.148.719	262.533.809
Maddi Duran Varlıklar	294.853.052	439.672.001	790.702.691	789.340.120
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7.048.897	5.521.688	4.508.112	4.013.267
TOPLAM VARLIKLAR	582.259.559	803.126.422	1.345.901.520	1.514.758.300
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	257.617.749	347.556.315	547.353.832	794.479.460
Kısa Vadeli Borçlanmalar	55.262.114	92.425.265	136.387.044	184.075.930
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	46.034.111	98.121.673	139.486.933	193.086.220
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	42.912.580	46.718.298	56.859.719	101.661.291
Ticari Borçlar	80.879.950	95.285.331	183.969.698	273.947.458
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	262.699.772	272.224.298	307.617.118	288.816.486
Uzun Vadeli Borçlanmalar	200.966.121	183.940.542	188.721.137	158.659.642
Diğer Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	0	499.677	596.676	693.675
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	23.430.737	28.361.342	41.466.435	56.864.152
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	30.984.524	51.778.004	71.532.875	70.316.289
ÖZKAYNAKLAR	61.942.038	183.345.809	490.930.570	431.462.354
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	61.942.038	149.639.344	435.493.489	375.109.033
Ödenmiş Sermaye	40.120.000	78.234.000	153.800.000	153.800.000
Sermaye Düzeltme Farkları	18.395.552	18.395.552	18.395.552	18.395.552
Paylara İlişkin Primler	260.289	14.530.296	15.019.606	15.019.606
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	193.243.947	316.596.798	594.150.354	571.562.660
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	1.281.662	-30.289.873	-114.190.481	-136.232.882
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9.672.341	9.682.532	9.682.532	9.706.651
Geçmiş Yıllar Zararları	-186.665.714	-208.553.557	-245.276.250	-228.047.120
Net Dönem Zararı	-14.366.039	-48.956.404	3.912.176	29.095.434
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0	33.706.465	55.437.081	56.353.321
TOPLAM KAYNAKLAR	582.259.559	803.126.422	1.345.901.520	1.514.758.300

Kar veya Zarar Kısım (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	
Finansal Tablo Türü	Konsolide				
Dönem	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022
Hasılat	306.487.757	254.933.339	391.935.090	156.424.726	346.498.412
Canlı Varlık Makul Değer Farkı-net	36.104.301	44.203.600	98.550.083	33.288.560	70.372.292
Satışların Maliyeti	-259.481.108	-191.980.126	-258.772.973	-106.710.389	-250.505.830
Brüt Kar/(Zarar)	83.110.950	107.156.813	231.712.200	83.002.897	166.364.874
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	37.496.008	64.460.810	164.605.066	52.935.830	113.458.990
Finansman Gelir/(Gideri) Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	62.563.383	39.717.799	115.409.421	28.273.855	65.322.690
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	-19.290.688	-50.604.785	-984.117	-12.585.699	-21.272.821

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)	4.924.649	1.907.663	10.731.933	1.100.995	-6.877.398
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	-14.366.039	-48.697.122	9.747.816	-11.484.704	-28.150.219
Dönem Karı (Zararı)	-14.366.039	-48.697.122	9.747.816	-11.484.704	-28.150.219
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0	259.282	5.835.640	1.178.312	945.215
Ana Ortaklık Payları	-14.366.039	-48.956.404	3.912.176	-12.663.016	-29.095.434

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihracçının 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 riskler, 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. 2021 yılında yaklaşık 15,5 milyon Euro'luk ihracatın %86,34'ü, 2022 yılının ilk yarısında ise 9,5 milyon Euro ihracatın %82,17'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;

2022 yılının ilk yarısından Söktaş'ın net satışlar içerisinde en yüksek yer tutan müşterisinin payı yaklaşık %14,95 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

TEMA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

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 geçilen evden çalışma modelinin kalıcı hale gelmesi;

Pandemi nedeniyle geçilen evden 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;

30.06.2022 dönemi itibarıyla İhraççı'nın gelirinin yaklaşık %24,6'sını 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.

TEMA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

Üretilen sütün kalitesi ile ilgili riskler;

Şirket'in dökme çiğ süt satış fiyatı sütte toplam canlı bakteri, süt yağı ve kuru maddesi, sütün 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 İhraççı'nın 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;

İhraççı'nın bağlı ortaklığı Efeler Çiftliği, T.C.Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından belirlenen tarım ve hayvancılığın geliştirilmesi kapsamında sağlanan aşağıdaki teşviklerden yararlanmaktadır:

- Soğutulmuş çiğ süt satışı destekleme primi,
- İslah amaçlı süt analiz desteği,
- Hastalıklardan ari işletme desteği,
- Soykütüğü buzağı desteği,
- Onaylı süt çiftliği destekleme primi,
- Besi desteği.
- SGK 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 İhraççı'nın bu kapsamda elde ettiği gelirleri azalabilir.

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

5.1.3. Ortak faaliyet riskleri;

- İhraççı'nın faaliyetlerinin tamamının yurt içinde yoğunlaşması sebebiyle, satışlar yurt içi ekonomik görünüm ve talebe duyarlı olup, genel ekonomik görünümdeki bozulmalar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- İhraççı'nın satış vadelerinin uzaması halinde, İhraççı'nın nakit akımları negatif etkilenebilir, bu doğrultuda İhraççı'nın 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 Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.

- Doğal afet, virüs, salgın hastalık ve benzeri durumlar İhraççı'nın faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, söz konusu durumlardan kaynaklı İhraççı'nın çalışanlarının yaralanması veya ölümü, İhraççı'nın faaliyetlerinde aksamaya yol açabilir.
- İhraççı'nın 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.
- İhraççı'nın bilgi işlem altyapısında ve operasyonel sistemlerinde yaşanabilecek olası sıkıntılar operasyonları kesintiye uğrayabilir ve operasyonlardaki kesintiden dolayı siparişlerin zamanında teslim edilememesi durumu oluşabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, nakit 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 Şirket'i yükümlülük altına alabilir, söz konusu durumların oluşması Şirket'in 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 sektörde 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 artışı 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 alışkanlıklarını ve tercihlerini