

SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
İzahname

Bu izahnavme, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 09.06./2023 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 153.800.000 TL'den 222.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabacak 68.200.000 TL nominal değerli payların 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 özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

09 Haziran 2023



SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
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 öngörüler ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihracının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

09 Haziran 2023



SEKTA TEKSTİL
SANATİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

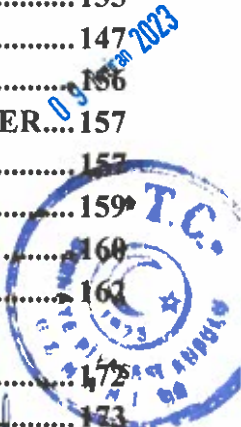
TİRA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İÇİNDEKİLER

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR:	2
İÇİNDEKİLER.....	3
KISALTMA VE TANIMLAR.....	4
I. BORSA GÖRÜŞÜ:	6
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞLER:.....	6
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	7
2. ÖZET	9
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	32
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	32
5. RİSK FAKTÖRLERİ	33
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	46
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	48
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	74
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	76
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	82
11. İHRAÇCININ FON KAYNAKLARI.....	94
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	95
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	97
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	97
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	109
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	110
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	114
18. ANA PAY SAHİPLERİ	115
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	117
20. DİĞER BİLGİLER	120
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	128
22. İHRAÇCININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	128
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	135
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	147
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	156
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	157
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	157
28. SULANMA ETKİSİ	159
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	160
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	162
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	172
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	173
33. EKLER	173

ÖKTAŞ EKSTİL
SARINCIYE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirket
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
Agrilab	Agrilab Labaratuar 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.



**SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ**

**YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

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

09 Haziran 2023



ÖKTE TEKSTİL
MENKUL VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

09 Haziran 2023



**ÖKTE TEKSTİL
MENKUL VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ**

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ Muzaffer Turgut KAYHAN Genel Müdür 27.04.2023	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 Genel Müdür Yardımcısı 27.04.2023	İZAHNAMENİN TAMAMI

09 Nisan 2023



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 (Ek/2 ve Ek/4) 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 Gülümser TOZAR Sorumlu Ortak Başdenetçi Sorumlu Denetçi	31.12.2022, 31.12.2021, 31.12.2020 Bağımsız Denetim Raporları

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:						
Kale Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Senem DOĞAN, Sorumlu Değerleme Uzmanı Osman Nuri ULUÖZYURT, Gayrimenkul Değerleme Uzmanı	Değerleme Raporları <table> <tr> <th>Tarih</th><th>No</th></tr> <tr> <td>10.01.2023</td><td>2022-SMK-08</td></tr> <tr> <td>10.01.2023</td><td>2022-SMK-010</td></tr> </table>	Tarih	No	10.01.2023	2022-SMK-08	10.01.2023	2022-SMK-010
Tarih	No						
10.01.2023	2022-SMK-08						
10.01.2023	2022-SMK-010						

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin / Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:						
Kale Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Senem DOĞAN, Sorumlu Değerleme Uzmanı Fazıl Sercan CENGİZ, Gayrimenkul Değerleme Uzmanı	Değerleme Raporları <table> <tr> <th>Tarih</th><th>No</th></tr> <tr> <td>16.01.2023</td><td>2022-SMK-009</td></tr> <tr> <td>16.01.2023</td><td>2022-SMK-011</td></tr> </table>	Tarih	No	16.01.2023	2022-SMK-009	16.01.2023	2022-SMK-011
Tarih	No						
16.01.2023	2022-SMK-009						
16.01.2023	2022-SMK-011						

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						

ÖKT EKSTİL
VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
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'ın konsolide faaliyet konusu pamuklu – pamuk karışımı kumaş tasarımı ve üretimi ile süt hayvancılığıdır. Tekstil iş kolu faaliyetlerine etki eden önemli faktörler, hammadde ve girdi fiyatları, kur hareketleri ve global tüketici trendleridir. En çok kullanılan hammadde pamuk ipliklidir. Uluslararası piyasalardaki pamuk fiyatları söz konusu girdiyi etkilemektedir. Kur hareketleri ise hem hammadde alım fiyatlamasında hem de satış aşamasında önemlidir. Söktaş satışlarını ağırlıklı olarak EURO bazında yapmaktadır. Diğer bir faktör ise perakende sektöründen gelen taleptir. Son tüketicilerin harcama rutinleri, modadaki değişen trendler de Söktaş ürünlerine olan talebi dolaylı olarak artırabilir veya azaltabilir. Süt hayvancılığı iş koluna etki eden en önemli faktörler, hammadde ve girdi fiyatları, iklim olaylarıdır. Bunun yanı sıra ülkemizde hayvansal yem

09 Haziran 2023



SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

üretiminde kullanılan protein kaynaklarının önemli bir kısmı ithal edilmektedir dolayısıyla döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler maliyetleri doğrudan etkileyebilir. Ayrıca kırmızı et fiyatlarındaki arz açıkları ithalat ile telafi edilmekte, yüklü miktarda yapılacak ithalatlar karkas fiyatlarını etkileyebilmektedir.

Tekstil İşkolu Aydın Söke'de 60.000 m² alan üzerine kurulu kendisine ait tesislerinde tekstil üretimi faaliyetlerini yürüten Söktaş'ın 2022 yılında Türkiye'deki tesislerinde mamul kumaş üretimi 5.905 km olmuştur (2021 yılı: 4.827 km, 2020 yılı: 4.171 km). Şirket'in İtalya Biella'da, Atatürk Havalimanı Serbest Bölgesi'nde, İstanbul'da ve İzmir'de olmak üzere dört şubesi bulunmaktadır. Finansal dönemler itibarıyla tekstil ihracat verisi aşağıdaki şekildedir. Tekstil iş kolunda yurt içi satışların yaklaşık %90'ı da döviz bazlıdır.

(Milyon EURO)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Tekstil İhracat	15	15,5	20,2
Kumaş	14,97	15,41	20,2
Gömlek	0,03	0,09	-

Küresel tekstil ve hammaddeleri ihracatı 2021 yılında %8,8 oranında artarak 379,9 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Tekstil sektörünün tüm alt ürün gruplarında en büyük ihracatçı konumunda olan Çin'in tekstil ihracatı, %5,6 oranında azalarak 144,4 milyar dolar değerinde kaydedilmiştir. Çin, küresel tekstil ihracatından %38,0 pay almaktadır.

Dünya tekstil sektörü ihracatı alt ürün grupları bazında incelendiğinde, en fazla teknik tekstil ihracatı gerçekleştirildiği görülmektedir. 2021 yılında teknik tekstil ihracatı %6,4 artarak 121,3 milyar dolar değerinde kaydedilmiştir. Dokuma kumaş ise %19,7 payı ile en fazla ihracatı gerçekleştirilen 2. alt ürün grubudur. 2021 yılında küresel dokuma kumaş ihracatı pandeminin etkisinin azalmasıyla %24,0 artarak 74,8 milyar dolar değerinde gerçekleşmiştir. 2021 yılında ev tekstili ihracatı %27,7 artarak 65,3 milyar dolar, iplik ihracatı %41,5 artarak 54,7 milyar dolar, örme kumaş ihracatı %34,3 artarak 42,5 milyar dolar, elyaf ihracatı ise %29,6 artarak 39,9 milyar dolar değerinde kaydedilmiştir.

Türkiye'nin 2021 yılındaki tekstil ihracatı ise %32,9 oranında artarak yaklaşık 13 milyar dolar değerinde gerçekleşmiştir. Küresel tekstil ihracatından aldığı %3,4 payı ile Türkiye, dünyanın en büyük 5 tekstil ihracatçısı ülke arasında yer almaya devam etmiştir. Türkiye'nin en fazla ihracatını gerçekleştirdiği alt ürün grubu, 2,7 milyar dolar ile ipliklidir. Türkiye'nin iplik ihracatı 2021 yılında %65,9 artarak yıllar itibarıyla en yüksek ihracatına ulaşmış ve iplik ihracatında 6. sıradaki yerini korumuştur. 2021 yılında Türkiye'nin teknik tekstil ihracatı %12,9 azalarak yaklaşık 2,4 milyar dolar, ev tekstili ihracatı %30,1 artarak 2,4 milyar dolar, dokuma kumaş ihracatı %25,5 artarak 2,3 milyar dolar, örme kumaş ihracatı %42,8 artarak 2,2 milyar dolar, elyaf ihracatı ise %84,6 artarak 640 milyon dolar değerinde gerçekleşmiştir.

İstanbul Tekstil ve Konfeksiyon İhracatçı Birlikleri Genel Sekreterliği'nin hazırlamış olduğu aylık ihracat değerlendirme bilgi notlarında yer alan bilgilere göre; 2022 yılının Ocak-Aralık döneminde Türkiye toplam tekstil ve hammaddeleri ihracatı bir önceki yıla göre %0,6 artışla 12,9 milyar dolar tutarında gerçekleşmiştir. Toplam tekstil ve hammaddeleri ihracatında ilk üç sırayı 2,5 milyar dolar ile dokuma kumaşlar, 2,5 milyar dolar ile iplik ve 2,3 milyar dolar ile teknik tekstil ürün grupları almaktadır.

2022 yılında en fazla tekstil ve hammaddeleri ihracatı AB (27) ülkelerine yapılmış olup, 2021 yılına göre %5 oranında gerileyerek 5,6 milyar dolar değerinde gerçekleşmiştir. 2022 yılında, Türkiye'nin en fazla tekstil ve hammaddeleri ihracatı gerçekleştirdiği ikinci ülke grubu Afrika ülkeleri olmuştur. Afrika ülkelerine yapılan ihracat bu dönemde %7 oranında artarak 1,4 milyar dolara ulaşmıştır.

Süt Hayvancılığı İşkolu

Şirket'in mevcut durumda %84 oranında bağlı ortaklığı olan Efeler Çiftliği, Aydın ilinin Germencik ilçesinde ve tamamı Efeler Çiftliği'ne ait olan 766 dekar alan üzerine yayılı tesislerinde çiğ süt hayvancılığı faaliyetlerine 2007 yılında başlamıştır. 31.12.2022 itibarıyla sürü toplamı 3.578 adet olan Efeler Çiftliği'nde üretilen süt çeşitli ulusal süt markalarına ve bir kısım da perakendede doğrudan satılmaktadır. Üretilen 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.

Efeler Çiftliği'nin canlı varlıklarının tamamı büyükbaş hayvan olup sürü inek, düve, buzağı ve danalardan oluşmaktadır. 31.12.2022 itibarıyla sürü toplamı 3.578 adettir. Finansal dönemler itibarıyla çiğ süt satış verisi aşağıdaki şekildedir.

Açıklama	31.12.2020			31.12.2021			31.12.2022		
	Miktar	Tutar TL	%	Miktar	Tutar TL	%	Miktar	Tutar TL	%
Fabrika Çiğ Süt Satışları	23 986 693 Lt	59 227 719	75,1	23 824 107 Lt	78 978 694	69,2	15 989 057 Lt	120 996 117	71,6
Perakende Pastörize ve Çiğ Süt Satışları	984 661 Lt	5 201 580	6,6	1 082 446 Lt	7 107 753	6,2	1 080 815 Lt	15 731 417	9,3
Süt Ürünleri (Peynir ve Tereyağı) Satışları	0	0	0,0	8 307	268 108	0,2	32 534,96 Kg	3 165 749	1,9
Canlı Varlık Satışları	1 243 baş/adet	6 298 557	8,0	761 baş/adet	12 600 851	11,0	1 167 baş/adet	18 293 577	10,8
Diğer (*)	-	8 182 002	10,4	-	15 107 139	13,2	-	10 878 959	6,4
Toplam		78 909 858	100,0		114 062 545	100,0		169 065 819	100

(*) Yem satışları, çiğ süt destekleme primi, zirai ürün, malzeme ve diğer satışlardan oluşmaktadır

Dünya hayvan varlığı sayısında yıllar içerisindeki dalgalanmalara 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.

2021 yılında büyükbaş hayvan sayısı yıllık %0,7 gerileyerek 18,2 milyon baştan 18,0 milyon başa gerilemiştir. Toplam büyükbaş sayısının 185.574 adedi manda, geri kalanı sığırdan oluşmaktadır.

2002 yılında Türkiye'de toplam büyükbaş hayvan sayısı 9,9 milyon civarında iken artan nüfus ve gelişen teknoloji ile birlikte %82,1 artış gösterirken, 2002-2021 yıllık bileşik büyüme oranı (YBBO) %3,2 oranında gerçekleşmiştir. TÜİK verilerine göre 2020 yılında sığır fiyatları yıllık %10 artışla ortalama 6.842 TL/baş'a yükselmiştir.

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

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

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Üretim			
Mamul Kumaş – Türkiye (km)	4.171	4.827	5.905
Çiğ Süt (ton)	26.166	26.076	19.376
Satış			
Mamul Kumaş – Türkiye (km)	5.930	4.147	5.824
Çiğ Süt (ton)	26.165	24.971	17.070

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

Net Satışlar (TL)	31.12.2020	Pay (%)	31.12.2021	Pay (%)	31.12.2022	Pay (%)
Tekstil	176.028.803	69	277.874.231	71	634.594.544	79
Kumaş	172.318.203	67	276.327.343	71	631.468.689	79
Gömlek (*)	3.705.278	2	1.546.888	0	3.125.854	-
Süt Hayvancılığı	78.909.858	31	114.060.859	29	169.065.819	21
TOPLAM	254.933.339	100	391.935.090	100	803.660.363	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.

B.4a İhraççısı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen

Şirket 2022 yılı mamul kumaş satışlarını bir önceki yıla göre hem metre bazında hem de TL hasılatı bazında arttırmıştır. Özellikle yılın ikinci yarısında global piyasalarda talebin düşmesi ile birlikte rekabetin

önemli en son eğilimler hakkında bilgi

sertleştiği bir ortama rağmen maliyet artışlarının büyük oranda fiyatlara yansıtılabilmesi ile ortalama fiyattaki artış aynı dönemde EURO bazında %17 olarak gerçekleşmiştir.

Son dönemlerde Avrupa ve iç piyasadaki artan satış hacmine ilave olarak döviz cinsinden fiyatlardaki artış da satış gelirlerinin artmasına neden olmasına rağmen enerji ve diğer maliyetlerdeki artış nedeniyle operasyonel karda azalma olmuştur. 2023 yılında enflasyonist ortamın devam etmesi ile global talebin düşük, rekabetin yoğun geçmesi dolayısı ile marjlar üzerindeki baskının devam etmesi beklenmektedir.

2022 yılının son çeyreğinde et ve süt piyasaları talebin oldukça güçlü olduğu bir sürece girmiştir. Henüz istatiki veriler açıklanmamış olmakla beraber, Ulusal Süt Konseyi tarafından enflasyonla mücadele kapsamında uzunca süredir sabit tutulan süt fiyatları üreticilerin zarar etmesine, zararın da inek kesiminden elde edilen nakit ile kapatılmasından dolayı inek sayısında ciddi azalma olmuştur. Piyasalarda bu nedenle sürülerin küçüldüğü, buna bağlı olarak da üretimin ciddi oranda azaldığı görüşü hakimdir. Bu neden sektörde önemli fiyat hareketlilikleri yaşanmaktadır.

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

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.

Ortak eğilimler;

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

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

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

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, Şirket’in bağlı ortaklıklarının (“bağlı ortaklıklar”) (bundan sonra toplu olarak “Grup” olarak adlandırılacaktır) faaliyet gösterdiği ülke ve ilgili faaliyet konuları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklık	Faaliyet Gösterdiği Ülke	Faaliyet Konusu
Efeler Çiftliği	Türkiye	Süt Hayvancılığı
Söktaş Pazarlama	Türkiye	Tekstil
Söktaş USA	ABD	Tekstil

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Grup’un özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen iştirakinin detayı aşağıda yer almaktadır.



SÖKTAŞ TEKSTİL
PİYASASI VE TİCARİ
ANONİM ŞİRKETİ

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

B.6 Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

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.

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	10.933.287,26	7,11	7,11
Eyüp Hilmi Kayhan	13.812.172,31	8,98	8,98
Diğer	92.240.289,71	59,97	59,97
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.

Yönetim hakimiyeti ve kontrol gücü bulunmamaktadır.

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

FINANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
Finansal Tablo Türü	Konsolide		
Dönem	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
DÖNEN VARLIKLAR	190.029.982	310.754.818	563.147.183
Nakit ve Nakit Benzerleri	41.232.788	45.192.332	44.554.244
Ticari Alacaklar	46.572.480	77.022.537	197.168.997
Stoklar	75.218.900	148.387.885	269.319.962
Canlı Varlıklar	4.247.050	16.934.500	13.656.000
DURAN VARLIKLAR	613.096.440	1.035.146.702	1.562.166.003
Canlı Varlıklar	166.258.542	236.148.719	238.931.059
Maddi Duran Varlıklar	439.672.001	790.702.691	1.313.866.524
TOPLAM VARLIKLAR	803.126.422	1.345.901.520	2.125.313.186
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	347.556.315	547.353.832	894.649.353
Kısa Vadeli Borçlanmalar	92.425.265	136.387.044	211.309.703
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	98.121.673	139.486.933	171.840.733
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	46.718.298	56.859.719	126.387.268
Ticari Borçlar	95.285.331	183.969.698	299.322.407
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	6.884.426	9.501.994	18.446.118

UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	272.224.298	307.617.118	366.637.548
Uzun Vadeli Borçlanmalar	183.940.542	188.721.137	116.536.541
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	28.361.342	41.466.435	121.071.124
ÖZKAYNAKLAR	183.345.809	490.930.570	864.026.285
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	149.639.344	435.493.489	768.664.941
Ödenmiş Sermaye	78.234.000	153.800.000	153.800.000
Sermaye Düzeltme Farkları	18.395.552	18.395.552	18.395.552
Paylara İlişkin Primler	14.530.296	15.019.606	15.019.606
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	316.596.798	594.150.354	1.013.699.979
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-30.289.873	-114.190.481	-118.595.337
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9.682.532	9.682.532	9.706.651
Geçmiş Yıllar Zararları	-208.553.557	-245.276.250	-217.125.734
Net Dönem Zararı	-48.956.404	3.912.176	-106.235.776
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	33.706.465	55.437.081	95.361.344
TOPLAM KAYNAKLAR	803.126.422	1.345.901.520	2.125.313.186

2020 yılında 41,2 milyon TL olan nakit ve nakit benzerleri, 2021 yılında 2020 yılına göre %9,6 artışla 45,2 milyon TL'ye yükselmiş olup, 31.12.2022 itibariyle 2021 yılına göre %1,4 azalışla 44,6 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirketin nakit ve nakit benzerleri bakiyesinin büyük çoğunluğu, süt hayvancılığı iş kolunda kullanılan destekli kredilerden sağlanan fonların bloke vadeli mevduat olarak değerlendirilen tutarlardan oluşmaktadır.

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

2020 yılında 4,2 milyon TL olan canlı varlıklar, 2021 yılında 2020 yılına göre %298,7 artışla 16,9 milyon TL'ye, 2022 yılında da 2021 yılına göre %19,4 azalışla 13,7 milyon TL'ye gerilemiştir. Canlı varlıklar kaleminde 2021 yılında kaydedilen artış temel olarak satış fiyatlarındaki ve erkek buzağı sayısındaki artışlardan kaynaklanmaktadır. Dönen varlıklar altındaki canlı varlıklar kaleminde, erkek buzağılar yer almaktadır. Şirket'in doğan erkek buzağıları birkaç ay veya 12 – 14 ay içerisinde satmasından dolayı dönen varlıklar altında takip edilmektedir. Dönemsel olarak piyasadaki et fiyatları gözetilerek erkek buzağılar besiye çekilerek

09 Haziran 2023

ÖKTA TEKSTİL
TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ



TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

14 aya kadar bekletilip satılabilmektedir. Canlı varlık birim değerlemesinde gebe düve fiyatı baz alınmaktadır. Ayrıca hayvanların ay bazında yaş hesaplaması, süt ve et fiyatları, besleme ve bakım giderleri, süt veren hayvanların laktasyon dönemleri, iskonto oranı vb. gibi birçok kriter göz önünde bulundurulmaktadır. 2022 yılında 2021 yılına göre kaydedilen azalış, sürüdeki azalmadan kaynaklanmıştır. İhraççı'nın canlı varlıkları 31.12.2022 itibarıyla toplam 3.578 adettir. (31.12.2021: 6.732 adet, 31.12.2020: 6.951 adet)

2020 yılında 439,7 milyon TL olan maddi duran varlıklar, 2021 yılında 2020 yılına göre %79,8 artışla 790,7 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2022 itibarıyla 2021 yılına göre %66,2 artışla 1.313,9 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.

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

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

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

31.12.2022 itibarıyla toplam finansal borçların %59'u EURO cinsi olup, kısa vadeli finansal borçlardaki artışın temel sebebi Efeler Çiftliği'nin

ÖKTEK TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ



TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

sübvansiyon kredisi limitlerinin artışı ile birlikte yeni kullanılan kredilerdir.

2020 yılında 183,3 milyon TL olan özkaynaklar, 2021 yılında 2020 yılına göre %167,8 artışla 490,9 milyon TL'ye, 2022 yılında da 2021 yılına göre %76,0 artışla 864,0 milyon TL'ye yükselmiştir. 2021 yılında görülen artış yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları ile ödenmiş sermaye artışından kaynaklanmıştır. Özkaynakların toplam kaynaklar içerisindeki payı 31.12.2022 itibarıyla %40,7 olarak gerçekleşmiştir.

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

2020 yılında tekstil iş kolunda 176,0 milyon TL olarak gerçekleşen hasılat, 2021 yılında %57,9 oranında artışla 277,9 milyon TL'ye, 2022 yılında da %128,4 artışla 634,6 milyon TL seviyesine yükselmiştir. Pandemi sonrasında 2021 yılında canlanan talebin 2022 yılında da devam ettiği görülmüştür. Ayrıca; Şirketin piyasa ortalamasının üzerinde seyreden ve metre başına 6,13 EURO olan kumaş satış fiyatları tekstil iş kolu net satışlarında artış elde edilmesini sağlamıştır. Şirketin 2022 yılında 6,13 EURO olan metre başına kumaş fiyatı 2021 yılına ait metre başına kumaş fiyatının %17 üzerindedir.

Şirketin konsolide ihracatı 2022 yılında 20,2 milyon EURO olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında tekstil ürünlerinden oluşan konsolide ihracat 15,5 milyon EURO olup, ihracat gelirlerindeki EURO cinsi artış %30 olmuştur. 2022 yılında Söktaş'ın ağırlıklı faaliyet gösterdiği "Pamuklu Dokuma Kumaş" ürün grubu ihracatında Türkiye'de %3,5'lik bir artış kaydedilmiştir.

2021 yılı Mayıs/Haziran aylarından itibaren kısıtlamaların gevşetilmesi ile birlikte şirketin siparişlerinde çok kısa sürede hızlı bir toparlanma olmuş ve yılsonu itibarıyla sipariş bakiyeleri bir önceki yılın çok daha üzerinde seviyelere ulaşmıştır. Omicron vakalarının azalması, aşı uygulamaları da

		bu durumda etkili olmuş ve talebin çok daha hızlı bir şekilde dönüşü görülmüştür. Geçen yılın üzerinde seyreden sipariş bakiyelerinin de etkisiyle 2022 yılında talepteki canlılığın devam ettiği görülmüştür. 2020, 2021 ve 2022 yıllarında artan yem maliyetine karşın çiğ süt taban fiyatındaki artışların gecikmesi nedeni ile TL maliyetli, kaba yem ağırlıklı besleme uygulamaları söz konusu yıllarda da devam etmiştir. Süt hayvancılığı satış hasılatı 2020 yılındaki 78,9 milyon TL'den 2021 yılında 2020 yılına göre %44,5 artışla 114,1 milyon TL'ye yükselmiştir. 2020 yılında ortalama çiğ süt satış fiyatındaki artışta 15.11.2019 tarihi itibarıyla çiğ süt taban fiyatının 2,00 TL/LT'den 2,30 TL/LT'ye yükseltilmesi etkili olmuştur. 2022 yılında ortalama sağmal hayvan sayısı 2.145 (2021 yılı: 2.537 adet, 2020 yılı: 2.707 adet) olup, çiftliğin sağmal hayvan kapasitesi 3.600 adettir. 2022 yılında, toplam sürü büyüklüğü ve sağmal hayvan sayısında azalma görülmüş olup, Şirket, süt verimliliği düşük hayvanları sürüden satarak çıkarmış ve verimlilik artışına katkı sağlamaya çalışmıştır. 2020 yılında 26,36 litre seviyesinde olan günlük ortalama hayvan başı süt üretimi 2021 yılında özellikle verimsiz hayvanların bünyeden çıkması ile birlikte 29,12 litreye yükselmiştir. 2022 yılında günlük ortalama hayvan başı süt üretimi 30,5 litre olmuştur.																
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	<table><tr><th>Finansal Kalemler (TL)</th><th>31.12.2020</th><th>31.12.2021</th><th>31.12.2022</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>190.029.982</td><td>310.754.818</td><td>563.147.183</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>347.556.315</td><td>547.353.832</td><td>894.649.353</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>-157.526.333</td><td>-236.599.014</td><td>-331.502.170</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)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	Dönen Varlıklar	190.029.982	310.754.818	563.147.183	Kısa Vadeli Yükümlülükler	347.556.315	547.353.832	894.649.353	Net İşletme Sermayesi	-157.526.333	-236.599.014	-331.502.170
Finansal Kalemler (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022															
Dönen Varlıklar	190.029.982	310.754.818	563.147.183															
Kısa Vadeli Yükümlülükler	347.556.315	547.353.832	894.649.353															
Net İşletme Sermayesi	-157.526.333	-236.599.014	-331.502.170															

SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir	Şirketin 153.800.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi, 68.200.000 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 222.000.000 TL'ye artırılabacaktır.

	sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, Şirket ortaklarına nakit karşılığı artırılacak 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 İşlemlerle 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)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı	Yoktur.



09 Mart 2023

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

	hususlar hakkında bilgi	
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. Payları Borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri payları, sermaye artırım sonucunda oluşan yeni sermayenin Ticaret Sicili'ne tescil edilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır. (Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi Madde 41) 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	Tekstil faaliyetlerine ilişkin riskler: Şirket'in üretimine konu olan koleksiyonun müşterilerinin taleplerini karşılamaması; 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; Küresel ekonomide 2022 üçüncü çeyrekte başlayan yavaşlama son çeyrekte küçülmelere dönüşmeye başlamış, hemen hemen tüm ülkelerde sanayi faaliyetlerinde küçülmeler yaşanmıştır. Avrupa bölgesi enerji krizi, Ukrayna savaşı ve zayıflayan EURO ve güçlü ABD Doları nedenleri ile daha fazla etkilenmiş ve başta Almanya olmak üzere tüm ülkelerde daralma daha yüksek yaşanmıştır. Feni yılın ilk 2 ayı geride bırakılırken sanayi ve hizmet sektörlerinde dipten dönüş eğilimi görülmekte, Avrupa'da da daralmalar son bulmaktadır. Ancak henüz kalıcı bir iyileşmenin başladığını söylemek için erkendir. Sıkı para politikaları sonucu enflasyonda başlayan gerilemeler yeni yılın ilk ayında duraganlaşmış ve yeniden artışlar yaşanmıştır. Küresel
-----	---	---

SÖZLEŞME TEKSTİ
MÜHÜR VE TİCARİ
ANONİM ŞİRKETİ

enflasyon halen çok katıdır. Daha sıkı para politikalarına ihtiyaç duyulmaktadır. Merkez bankaları muhtemelen faiz oranlarını ilk öngörülerin üzerinde artırmak zorunda kalacaktır. Daha yüksek faizler ekonomik toparlanmayı sınırlandıracaktır. Rusya-Ukrayna savaşının sertleşmesi küresel ekonomi üzerinde de yeniden baskı yaratabilecektir. Ana pazarı olması sebebiyle Avrupa ekonomisinde yaşanan durgunluk Şirket'in ihracat faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Müşteri bazlı tahsilat riski;

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;

TL'nin yabancı para birimleri karşısında değerinde görülen değişim Şirket'in hasılatında değişimlere sebep olabilir.

Hammadde fiyatlarındaki değişim;

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.

Süt hayvancılığı faaliyetlerine ilişkin riskler:

Hayvan sağlığı ile ilgili riskler;

Süt hayvancılığı faaliyeti ile ilgili en temel risk hayvanların sağlığında bozulmaya sebep olabilecek salgın hastalıklardır. Şirket'in %84 oranında bağlı ortaklığı Efeler Çiftliği'ne 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;

Ulusal Süt Konseyi tarafından açıklanan referans fiyatlarının azalması Şirket'in gelirinde önemli kayıplara neden olabilir.

Üretilen sütün kalitesi ile ilgili riskler;

Süt kalitesi ve miktarında kalite prim oranlarındaki değişiklikler İhraççı'nın karlılığını etkileyebilir. Bununla birlikte çiğ sütün raf ömrünün kısa olması

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ



TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

pazarlama ve lojistik tarafında yaşanacak herhangi bir aksaklıkta ürünün bozulabilme riskini doğurmaktadır.

Teşviklerin sona ermesi ve/veya azaltılması;

Efeler Çiftliği, T.C.Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından belirlenen tarım ve hayvancılığın geliştirilmesi kapsamında sağlanan teşviklerden yararlanmaktadır.

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.

İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Tekstil sektöründeki faaliyetlere ilişkin riskler:

Global konjonktür;

Üretim ve rekoltenin düşük olduğu yıllarda hammadde tedariginde problem yaşanması ve pamuk fiyatlarının yükseliş sektörde faaliyet gösteren şirketlerin maliyetlerinde de artışa sebep olabilir.

Teknolojinin getirdiği yeniliklere uyum sağlama;

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 hazır giyim harcamalarını geciktirebilmektedir. Söz konusu tüketici harcamalarındaki değişiklik sektörün gelirlerinde aşağı yönlü bir eğilim oluşturabilir.

Sektördeki rekabet koşullarında değişiklik;

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.

Talepte belirsizlik;

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

- 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.
- İhraççı'nın faaliyetlerinin 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.
- 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

İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

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

- Halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.
- Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.
- Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççı'nın zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççı'nın geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtım yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabılır kar olsa bile sermaye piyasası

mevzuatı uyarınca kar dağıtımı zorunlu değilse, genel kurul tarafından kar dağıtıp dağıtmama konusunda karar verilebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır.

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

İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

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

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

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

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

Diğer riskler:

Sermaye Riski

Sermaye riski net finansal borç / özkaynaklar oranı kullanılarak izlenmektedir. İhraççı'nın finansal tablo dönemleri itibarıyla net finansal borç / özkaynak oranı aşağıdadır:

(TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Toplam Finansal Borçlar	421.705.455	522.051.509	626.560.661
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	41.232.788	45.192.332	44.554.244
Net Finansal Borç	380.472.667	476.859.177	582.006.417
Toplam Özkaynaklar	183.345.809	490.930.570	864.026.285
Toplam Sermaye	563.818.476	665.580.314	1.446.032.702
Net Finansal Borç / Özkaynaklar Oranı (%)	67,48%	71,65%	%40,25

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

Kredi Riski

Kredi riski ağırlıklı olarak bankalardaki mevduat ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup finansal varlıkları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır.. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik koşullar göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz Kalınan Azami Kredi Riski (TL)	Alacaklar				Bankalarda ki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
31.12.2020	215	46.572.480	0	6.247.084	41.033.904
31.12.2021	0	77.022.537	0	10.277.487	44.918.463
31.12.2022	1.044.462	197.168.997	0	10.461.147	44.313.587

Likidite Riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, Şirket'in yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin ve operasyonlardan yaratılan fonun yeterli miktarlarda olmasının sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Şirket yönetimi, kesintisiz likidasyonu sağlamak için müşteri alacaklarının vadesinde tahsil edilmesi konusunda yakın takip yapmakta, tahsilatlardaki gecikmenin Şirket'e finansal herhangi bir yük getirmemesi için yoğun olarak çalışmakta ve de bankalarla yapılan çalışmalar sonucunda Şirket'in ihtiyaç duyması halinde kullanıma hazır nakdi ve gayri nakdi kredi limitleri belirlemektedir.

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Dönen Varlıklar (TL)	190.029.982	310.754.818	563.147.183
Kısa Vadeli Yükümlülükler (TL)	347.556.315	547.353.832	894.649.353
Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler	0,55	0,57	0,63

Piyasa Riski

Kur Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. İhraççı'nın finansal tablo dönemleri itibariyle döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruz kalmaktadır.

Yabancı Para Pozisyonu (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Döviz Varlıkları	43.793.094	56.965.615	45.012.597
Döviz Yükümlülükleri	262.678.776	430.493.306	344.447.364
Net Döviz Pozisyonu	-218.885.682	-373.527.691	-299.425.609

Kur Riskine Duyarlılık Analizi;

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

Faiz Oran Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimler piyasadaki fiyatların değişmesine dolayısıyla finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşturabilir. Faiz

oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, değişken faiz oranlı finansal yükümlülüklerine bağlıdır. Söktaş, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

Faiz oranına duyarlılık analizi;

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, faiz oranlarında %1'lik bir artış/ azalış söz konusu olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faiz oranlı kredilerden kaynaklanan ek faiz tahakkukunun gideri sonucu net dönem zararı 436.113 TL daha fazla olurdu (31 Aralık 2021: net dönem zararı 1.363.870 TL daha fazla olurdu).

Canlı Varlığın Gerçeğe Uygun Değerlenmesi Riski

Canlı varlıkların tamamı büyükbaş hayvan olup, sürü inek, düve, buzağı ve danalardan oluşmaktadır. 31.12.2022 dönemi itibarıyla sürü toplamı 3.578 adettir. (31.12.2021: 6.732 adet, 31.12.2020: 6.951 adet). Büyükbaş hayvanlar güncel veriler üzerinden takip edilmekte olduğundan canlı varlıkların değerlendirme farkları Şirket'in karlılığını etkilemektedir.

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 İhraççı'nın faaliyetlerini olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir.
- Dünya'da ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşulları yoluyla İhraççı'nın 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.

Ana pay sahipleri ile diğer pay sahiplerinin menfaatlerinin çatışma riski
Sermaye artırımı sonrası İhraççı'nın ana pay sahibi olan Kayhan Ailesi ve Kayhan Holding A.Ş., Ortaklık sermayesinin önemli bir kısmını kontrol etmeye devam edecektir.

İhraççı'nın 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 dağıtılabılır kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, genel kurul tarafından kar dağıtımına konusuna 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 arzına ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

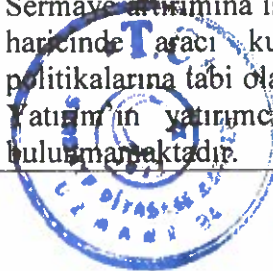
Halka arz sonucunda Şirket yaklaşık brüt 228.470.000TL, net 227.913.757 TL gelir elde edecektir. İhraca ilişkin toplam maliyetin 556.244 TL olacağı tahmin edilmektedir. İhraç ve halka arz edilecek 1,00 TL nominal değerli payların toplamı 68.200.000 TL olup, bu durumda ihraç ve halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,008156 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 06.04.2023 tarihli kapanış fiyatları baz alınarak hesaplanmıştır.

SERMAYE ARTIRIM MALİYET TABLOSU (TL)	
Kurul Ücreti (İhraç Değeri Üzerinden %0.2)	136.400
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0.03) (BSMV Dahil)	21.483
Rekabeti Koruma Fonu (%0.04)	27.280
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005) (BSMV Dahil)	3.581
Aracı Kurum Ödenecek Tutar (BSMV Dahil)	367.500
Tahmini Toplam Maliyet	556.244
1 TL nominal Değerleri Payların Toplamı	68.200.000
Pay Başına Maliyet	0,008156

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 Yatırım'ın yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.

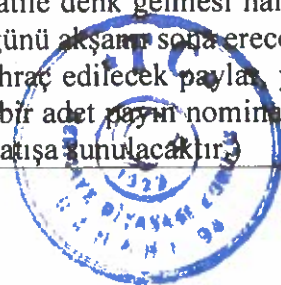
ÖKTEK TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ



TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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 222.000.000 TL'ye artırılabilecektir. Sermaye artırım 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 artırım sonucunda, Şirket pay sahiplerinden yukarıda izah edilen şekilde 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.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Yapılacak sermaye artırımı ile nakden karşılanmak üzere 68.200.000 TL nominal değerli pay ihraç edilecektir. 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.)

**ŞOKTAS TEKSTİL
FABRİKASI VE TİCARİ
ANONİM ŞİRKETİ**



**TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

		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 arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Sermaye artırımını ile birlikte İhraççı şirket olan Söktaş Tekstil, sermaye elde edecektir. İhraççının ortakları Kayhan Holding A.Ş., Muharrem Hilmi Kayhan ve Eyüp Hilmi Kayhan tarafından Şirkete daha öndeden sağlanan 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.
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 sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda mevcut ortaklar için pay başına (negatif) sulanma etkisinin tutarı 1,2307 TL ve yüzdesi ise %24,62 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.
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.

**SÖKTAS TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ**



09 Haziran 2023

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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):

31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 hesap dönemlerine ilişkin denetim raporları Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	
Sorumlu Ortak Başdenetçi	Metin ETKİN
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
Sorumlu Denetçi	Gülümser TOZAR
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 seçilmiş konsolide Finansal Durum ve Kar veya Zarar Tablosuna kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide		
Finansal Tablo Türü	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Dönem	190.029.982	310.754.818	563.147.183
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	41.232.788	45.192.332	44.554.244
Ticari Alacaklar	46.572.480	77.022.537	197.168.997
Stoklar	75.218.900	148.387.885	269.319.962
DURAN VARLIKLAR	613.096.440	1.035.146.702	1.562.166.003
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	1.481.554	2.287.066	3.702.679
Canlı Varlıklar	186.258.542	236.148.719	238.931.059
Maddi Duran Varlıklar	439.672.001	796.702.691	1.313.866.524

SOKTAS TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ



TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.521.688	4.508.112	4.170.704
TOPLAM VARLIKLAR	803.126.422	1.345.901.520	2.125.313.186
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	347.556.315	547.353.832	894.649.353
Kısa Vadeli Borçlanmalar	92.425.265	136.387.044	211.309.703
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	98.121.673	139.486.933	171.840.733
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	46.718.298	56.859.719	126.387.268
Ticari Borçlar	95.285.331	183.969.698	299.322.407
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	272.224.298	307.617.118	366.637.548
Uzun Vadeli Borçlanmalar	183.940.542	188.721.137	116.536.541
Diğer Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	499.677	596.676	486.416
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	28.361.342	41.466.435	121.071.124
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	51.778.004	71.532.875	127.853.796
ÖZKAYNAKLAR	183.345.809	490.930.570	864.026.285
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	149.639.344	435.493.489	768.664.941
Ödenmiş Sermaye	78.234.000	153.800.000	153.800.000
Sermaye Düzeltme Farkları	18.395.552	18.395.552	18.395.552
Paylara İlişkin Primler	14.530.296	15.019.606	15.019.606
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	316.596.798	594.150.354	1.013.699.979
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-30.289.873	-114.190.481	-118.595.337
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9.682.532	9.682.532	9.706.651
Geçmiş Yıllar Zararları	-208.553.557	-245.276.250	-217.125.734
Net Dönem Zararı	-48.956.404	3.912.176	-106.235.776
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	33.706.465	55.437.081	95.361.344
TOPLAM KAYNAKLAR	803.126.422	1.345.901.520	2.125.313.186
Kar veya Zarar Tablosu (TL)			
Finansal Tablo Türü		Bağımsız Denetimden Geçmiş	
		Konsolide	
Dönem	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Hasılat	254.933.339	391.935.090	803.660.363
Canlı Varlık Makul Değer Farkı-net	44.203.600	98.550.083	83.165.493
Satışların Maliyeti	-191.980.126	-258.772.973	-623.178.151
Brüt Kar/(Zarar)	107.156.813	231.712.200	263.647.705
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	64.460.810	164.605.066	134.413.227
Finansman Gelir/(Gideri) Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	39.717.799	115.409.421	107.195.503
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	-50.604.785	-984.117	-134.030.590
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)	1.907.663	10.731.933	20.007.317
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	-48.697.122	9.747.816	-114.023.273
Dönem Karı (Zararı)	-48.697.122	9.747.816	-114.023.273
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	259.282	5.835.640	-7.787.497
Ana Ortaklık Payları	-48.956.404	3.912.176	-106.235.776

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Söktaş ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerine ilişkin 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. 2022 yılında yaklaşık 20,2 milyon EURO'luk ihracatın %83'ü, Avrupa'lı alıcılara yapılmıştır. Sırasıyla İtalya , İspanya ve Almanya en büyük pazarlardır. Küresel ekonomide 2022 üçüncü çeyrekte başlayan yavaşlama son çeyrekte küçülmelere dönüşmeye başlamış, hemen hemen tüm ülkelerde sanayi faaliyetlerinde küçülmeler yaşanmıştır. Avrupa bölgesi enerji krizi, Ukrayna savaşı ve zayıflayan EURO ve güçlü ABD Doları nedenleri ile daha fazla etkilenmiş ve başta Almanya olmak üzere tüm ülkelerde daralma daha yüksek yaşanmıştır. Yeni yılın ilk 2 ayı geride bırakılırken sanayi ve hizmet sektörlerinde dipten dönüş eğilimi görülmekte , Avrupa'da da daralmalar son bulmaktadır. Ancak henüz kalıcı bir iyileşmenin başladığını söylemek için erkendir. Sıkı para politikaları sonucu enflasyonda başlayan gerilemeler yeni yılın ilk ayında durağanlaşmış ve yeniden artışlar yaşanmıştır. Küresel enflasyon halen çok katıdır. Daha sıkı para politikalarına ihtiyaç duyulmaktadır. Merkez bankaları muhtemelen faiz oranlarını ilk öngörülerin üzerinde artırmak zorunda kalacaktır. Daha yüksek faizler ekonomik toparlanmayı sınırlandıracaktır .

Rusya-Ukrayna savaşının bahar aylarında sertleşmesi beklenmektedir. Rusya silah temin eden Batıyı tehdit etmektedir. Savaşın sertleşmesi küresel ekonomi üzerinde de yeniden baskı yaratabilecektir. Savaşın Ukrayna topraklarından taşması ise en önemli risktir.

Ana pazarı olması sebebiyle Avrupa ekonomisinde yaşanan durgunluk Şirket'in ihracat faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Müşteri bazlı tahsilat riski;

2022 yılında Söktaş'ın net satışlar içerisinde en yüksek yer tutan müşterisinin payı yaklaşık %15 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 artış 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;

Süt hayvancılığı faaliyeti ile ilgili en temel risk hayvanların sağlığında bozulmaya sebep olabilecek salgın hastalıklardır. Şirket'in %84 oranında bağlı ortaklığı Efeler Çiftliği'ne 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;

31.12.2022 dönemi itibarıyla İhraççı'nın konsolide gelirinin yaklaşık %15'ini oluşturan çiğ süt satış gelirleri Ulusal Süt Konseyi tarafından açıklanan referans fiyat ile doğru orantılıdır. Ulusal Süt Konseyi tarafından açıklanan referans fiyatlarının azalması Şirket'in gelirinde önemli kayıplara neden olabilir.

Üretilen sütün kalitesi ile ilgili riskler;

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 primi oranlarındaki değişiklikler İhraççı'nın karlılığını etkileyebilir. Bununla birlikte çiğ sütün raf ömrünün kısa olması pazarlama ve lojistik tarafında yaşanacak herhangi bir aksaklıkta ürünün bozulabilmesi riskini doğurmaktadır.

Teşviklerin sona ermesi veya azaltılması;

İhraççı'nın %84 oranında 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,
- Islah amaçlı süt analiz desteği,
- Hastalıklardan arı işletme desteği,
- Soykütüğü buzağı desteği,
- Onaylı süt çiftliği desteği,
- Erkek dana besi desteği,
- SGK desteği,
- Çiğ süt sınıflandırma 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.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

5.2.1. Tekstil sektöründeki faaliyetlere ilişkin riskler:

Global konjonktür;

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

Teknolojinin getirdiği yeniliklere uyum sağlama;

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

Tedarikçilere bağımlılık;

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

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 koşullarında değişiklik;

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.

Talepte belirsizlik;

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

5.2.2. Süt hayvancılığı sektörü faaliyetlerine ilişkin riskler:

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

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

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

Türkiye’de tarım ve hayvancılık sektörünü desteklemek amacıyla tarım politikaları kapsamında hayvancılık sektörüne, devlet destekleri olarak yıl içerisinde “hayvan başına” ve “süt litre başına” prim ödemesi yapılmaktadır. Devletin hayvancılık sektörünü teşvik kapsamında yapılan bu primler tamamen karşılıksız olarak hibe şeklinde yapılmaktadır Söz konusu çiğ süt destekleme miktarının belirlenmesi T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı yetkisindedir. Devletin hayvancılık sektörünü ve süt üreticilerini teşvik kapsamında yaptığı desteklemeler süresiz olmayıp, takip eden yıllarda alınabilecek kararlar doğrultusunda söz konusu teşviklerin azaltılma veya kaldırılma riski bulunmaktadır.

SÖKTA TEKSTİL
MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

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

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

5.2.3. Ortak Faaliyet ve 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.
- İhraççı'nın faaliyetlerinin 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.

- 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

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

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

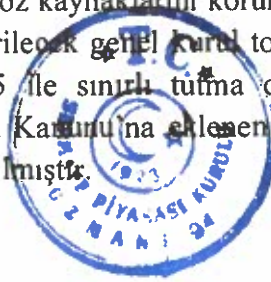
5.3.1. İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

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

- Halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.
- Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.
- Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççı'nın zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççı'nın geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilecek kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, genel kurul tarafından kar dağıtımını dağıtmama konusunda karar verilebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır.

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

SÖKTA TEKSTİL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

5.3.2. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

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

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

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

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

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Sermaye Riski

Sermaye riski net finansal borç / özkaynaklar oranı kullanılarak izlenmektedir. Net finansal borç / özkaynaklar oranının yüksekliği İhraççı'nın finansal borçlarını ödeme riskini göstermektedir. Net finansal borç, nakit ve nakit benzerlerinin toplam finansal borçlardan (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa vadeli finansal borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, diğer kısa vadeli yükümlülükler, türev araçlar, uzun vadeli borçlanmalar ve diğer uzun vadeli finansal yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

İhraççı'nın finansal tablo dönemleri itibarıyla net finansal borç / özkaynak oranı aşağıdadır:

(TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Toplam Finansal Borçlar	421.705.455	522.051.509	626.560.661
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	41.232.788	45.192.332	44.554.244
Net Finansal Borç	380.472.667	476.859.177	582.006.417
Toplam Özkaynaklar	183.345.809	490.930.570	864.026.285
Toplam Sermaye	563.818.476	665.580.314	1.446.032.702
Net Finansal Borç / Özkaynaklar Oranı (%)	67,48%	71,65%	%40,25

İhraççı'nın finansal borçları, 2021 yılında 2020 yılına göre %23,8 artarak 522,1 milyon TL'ye ulaşmıştır. Finansal borçlarda 31.12.2022 dönemi itibarıyla 2021 yılına göre artış %20,0 olmuş ve 626,6 milyon TL'ye ulaşmıştır. Finansal borçlardaki artış TL'nin değer kaybı sebebiyle yabancı para cinsi borçların TL cinsi artışından kaynaklanmaktadır. 2020 yılında 41,2 milyon TL olan nakit ve nakit benzerleri 31.12.2022 dönemi itibarıyla 2021 yılına göre %1,4 düşüş gerçekleşmiş ve 44,6 milyon TL olmuştur. İhraççı'nın net finansal borçları (finansal borçlar - nakit ve nakit benzerleri) 2021 yılında 2020 yılına göre %25,3 artarak 476,9 milyon

TL'ye ulaşmıştır. 31.12.2022 dönemi itibariyle 2021 yılına göre artış %22,0 olmuş ve 582,0 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

İhraççı'nın net finansal borç / toplam özkaynak oranı da 2020 yılında da %67,48 iken 2021 yılında %71,65'e yükselmiş ve 31.12.2022 itibariyle %40,25'e gerilemiştir.

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

5.4.2. Kredi Riski

Kredi riski ağırlıklı olarak bankalardaki mevduat ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup finansal varlıkları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket, yurtiçi pazarda satmak amacıyla üretmiş olduğu ürünleri, şubeleri aracılığıyla veya doğrudan yurtiçindeki müşterilerine satmaktadır. Ayrıca, Şirket yurtdışı satışlarını yine şubeleri aracılığıyla veya doğrudan gerçekleştirmektedir. Bunun yanı sıra, Şirket'in Hindistan'da yerleşik şirketi SöktaşIndia'da gerek Hindistan ve gerekse Hindistan dışındaki ülkelere de satış yapmaktadır. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik koşullar göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Şirket söz konusu alacak riskini etkin bir şekilde yönettiğini düşünmektedir.

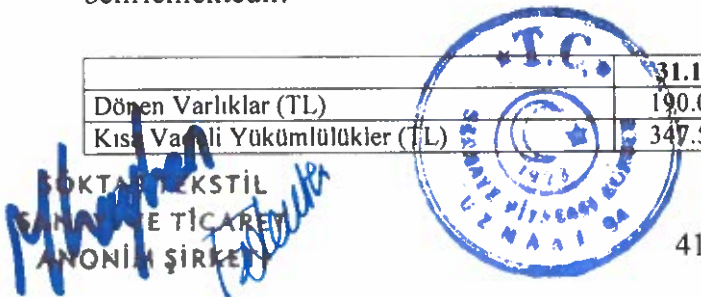
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz Kalınan Azami Kredi Riski (TL)	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
31.12.2020	215	46.572.480	0	6.247.084	41.033.904
31.12.2021	0	77.022.537	0	10.277.487	44.918.463
31.12.2022	1.044.462	197.168.997	0	10.461.147	44.313.587

5.4.3. Likidite Riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, Şirket'in yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin ve operasyonlardan yaratılan fonun yeterli miktarlarda olmasının sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Şirket yönetimi, kesintisiz likidasyonu sağlamak için müşteri alacaklarının vadesinde tahsil edilmesi konusunda yakın takip yapmakta, tahsilatlardaki gecikmenin Şirket'e finansal herhangi bir yük getirmemesi için yoğun olarak çalışmakta ve de bankalarla yapılan çalışmalar sonucunda Şirket'in ihtiyaç duyması halinde kullanıma hazır nakdi ve gayri nakdi kredi limitleri belirlemektedir.

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Dönen Varlıklar (TL)	190.029.982	310.754.818	563.147.183
Kısa Vadeli Yükümlülükler (TL)	347.556.315	547.353.832	894.649.353



Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler	0,55	0,57	0,63
---	------	------	------

İhraççı'nın finansal yükümlülükleri ve türev araçlarının sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı 31.12.2022 dönemi itibarıyla 872.928.130 TL olup, bu tutarın 630.757.156 TL'si 3 aydan kısa vadeli, 121.466.320 TL'si 3 – 12 ay vadeli, 120.704.654 TL'si ise 1 – 5 yıl vadeli olup, bu tutarın 507.424.220 TL'si banka kredileri, türev finansal araçlar, çıkarılan tahviller ve finansal kiralama borçları, 233.585.771 TL'si ticari borçlar, 98.225.533 TL'si ilişkili taraflara borçlar ve 33.692.606 TL'si diğer borçlardan oluşmaktadır.

İhraççı'nın finansal tablo dönemleri itibarıyla banka kredileri ve finansal kiralama borçlarının detayı aşağıda gösterilmektedir.

Finansal Borçlanmalar (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Kısa Vadeli Krediler	92.425.265	136.387.044	211.309.703
Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Kısımları	88.300.435	126.991.225	167.511.273
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçlarının Kısa Vadeli Kısımları	9.821.238	12.495.708	4.329.460
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	190.546.938	275.873.977	383.150.436
Uzun Vadeli Krediler	173.469.515	175.899.607	99.491.694
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçları	10.471.027	12.821.530	17.044.847
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	183.940.542	188.721.137	116.536.541
Toplam	374.487.480	464.595.114	499.686.977

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

Banka Kredileri ve Finansal Kiralama Borçları (31.12.2022)	Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı (%)	Orijinal Para Birimi Değeri	TL Karşılığı
Kısa Vadeli Krediler			
TL Krediler	20,61	166.620.389	166.620.389
Avro Krediler	7,64	2.210.154	44.689.314
Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Kısımları			171.840.733
TL Krediler	19,32	21.853.458	21.853.458
Avro Krediler	13,17	7.203.651	145.657.815
TL Finansal Kiralama Borçlarının Kısa Vadeli Kısım	37,73	1.018.422	1.018.422
Avro Finansal Kiralama Borçlarının Kısa Vadeli Kısım	6,72	163.751	3.311.038
Uzun Vadeli Krediler			116.536.541
TL Krediler	15,88	9.360.067	9.360.067
Avro Krediler	11,22	4.457.548	90.131.627
TL Finansal Kiralama Borçları	37,73	7.507.233	7.507.233
Avro Finansal Kiralama Borçları	6,72	471.692	9.537.614
Toplam			499.686.977

* KGK'nın "Yabancı Para Cinsinden Parasal Kalemlerin Türkiye Muhasebe Standartlarına Göre Sonraki Ölçümü Hakkında" duyuruda finansal tablolarda dönem sonu kur değerlemelerinde 30 Aralık tarihli Merkez bankasının açıkladığı kurların değil, 31 Aralık tarihindeki spot kurların kullanılması gerektiğini açıklamıştır. Bu nedenle dönem sonunda bilançodaki aktif kalemler için döviz alıs ve pasif kalemler için döviz satıs kurları kullanılmıştır. Bilanço ve gelir tablosu kalemleri için kullanılan ilgili dönemlerdeki dönem sonu ve ortalama kurlar aşağıdaki gibidir:

Dönem Sonu	31.12.2022	31.12.2021
------------	------------	------------

ÖKTA TEKSTİL
TİCARİ VE TİCARİ
ANONİM ŞİRKETİ



TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

	Alış	Satış	Alış	Satış
Amerikan Doları/Türk Lirası	18,8450	18,8900	13,4300	13,4500
Avro/Türk Lirası	20,1310	20,2200	15,1300	15,1500
Ortalama Kurlar	31.12.2022		31.12.2021	
Amerikan Doları/Türk Lirası	16,5512		8,8557	
Avro/Türk Lirası	17,3642		10,4408	

Banka Kredileri ve Finansal Kiralama Borçları (31.12.2021)	Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı (%)	Orijinal Para Birimi Değeri	TL Karşılığı
Kısa Vadeli Krediler		77.613.099	136.387.044
TL Krediler	17,39%	73.469.763	73.469.763
Avro Krediler	4,03%	4.143.336	62.917.281
Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Kısımları		31.486.128	139.486.933
TL Krediler	21,25	23.444.465	23.444.465
Avro Krediler	6,35	6.859.254	103.546.760
TL finansal kiralama borçlarının kısa vadeli kısmı	20,18	382.883	382.883
Avro Finansal Kiralama Borçlarının Kısa Vadeli Kısmı	6,00	799.526	12.112.825
Uzun Vadeli Krediler		35.869.163	188.721.137
TL Krediler	24,03	23.764.662	23.764.662
Avro Krediler	6,46	10.026.736	152.134.945
TL Finansal Kiralama Borçları	20,18	1.318.488	1.318.488
Avro Finansal Kiralama Borçları	6,00	759.277	11.503.042
Toplam		144.968.390	464.595.114

Banka Kredileri ve Finansal Kiralama Borçları (31.12.2020)	Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı (%)	Orijinal Para Birimi Değeri	TL Karşılığı
Kısa Vadeli Krediler		69.667.430	92.425.265
TL Krediler	14,47	66.825.507	66.825.507
Avro Krediler	3,85	2.841.923	25.599.758
Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Kısımları		27.080.717	98.121.673
TL Krediler	19,52	18.209.357	18.209.357
Avro Krediler	6,31	7.781.068	70.091.078
TL finansal kiralama borçlarının kısa vadeli kısmı	19,24	188.481	188.481
Avro Finansal Kiralama Borçlarının Kısa Vadeli Kısmı	6,12	1.090.292	9.821.238
Uzun Vadeli Krediler		53.497.120	183.940.542
TL Krediler	18,87	37.207.778	37.207.778
Avro Krediler	6,43	15.126.915	136.261.737
TL finansal kiralama borçları	19,24	911.428	911.428
Avro Finansal Kiralama Borçları	6,12	1.162.427	10.471.027
Toplam		150.245.267	374.487.480

Uzun vadeli banka kredileri ve finansal kiralama borçlarının anapara yükümlülüklerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

(TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
2018 Yılı	0	0	0
2019 Yılı	0	0	0

2020 Yılı	0	0	0
2021 Yılı	0	0	0
2022 Yılı	0	0	82.633.841
2023 Yılı	0	117.495.083	65.665.349
2024 Yılı	104.437.639	70.565.216	35.478.777
2025 Yılı	5.486.574	620.735	162.575
2026 Yılı	5.399.125	40.103	0
2027 Yılı	1.213.203	0	0
Toplam	158.659.642	188.721.137	183.940.542

5.4.4. Piyasa Riski

5.4.4.1. Kur Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. İhraççı'nın finansal tablo dönemleri itibariyle döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruz kalmaktadır.

Yabancı Para Pozisyonu (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Döviz Varlıkları	43.793.094	56.965.615	45.012.597
Döviz Yükümlülükleri	262.678.776	430.493.306	344.447.364
Net Döviz Pozisyonu	-218.885.682	-373.527.691	-299.425.609

Kur Riskine Duyarlılık Analizi;

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

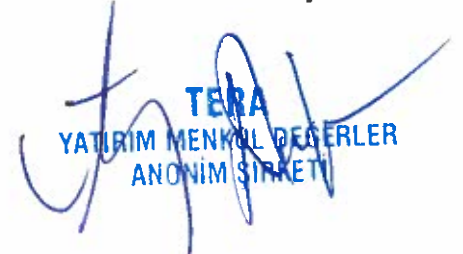
31.12.2022 tarihli konsolide mali tablolar üzerinde yapılan döviz yükümlülükleri duyarlılık analizine göre, ilgili yabancı paraların TL karşısında %10 değerlenmesi durumunda döviz yükümlülüklerinin TL karşılığının 5.336.905 TL artacağı tahmin edilmektedir.

31.12.2021 tarihli konsolide mali tablolar üzerinde yapılan döviz yükümlülükleri duyarlılık analizine göre, ilgili yabancı paraların TL karşısında %10 değerlenmesi durumunda döviz yükümlülüklerinin TL karşılığının 9.333.454 TL artacağı cağı tahmin edilmektedir.

31.12.2020 tarihli konsolide mali tablolar üzerinde yapılan döviz yükümlülükleri duyarlılık analizine göre, ilgili yabancı paraların TL karşısında %10 değerlenmesi durumunda döviz yükümlülüklerinin TL karşılığının 225.910 TL azalacağı tahmin edilmektedir.

5.4.4.2. Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimler piyasadaki fiyatların değişmesine dolayısıyla finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşturabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, değişken faiz oranlı finansal yükümlülüklerine bağlıdır. Söktaş, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.



Faiz Pozisyonu Tablosu (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Sabit Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar	37.430.724	24.061.078	28.753.835
Finansal Yükümlülükler	334.967.468	328.208.070	295.854.610
Değişken Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar	-	-	-
Finansal Yükümlülükler	86.737.987	136.387.044	203.832.367

Faiz oranına duyarlılık analizi;

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, faiz oranlarında %1'lik bir artış/ azalış söz konusu olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faiz oranlı kredilerden kaynaklanan ek faiz tahakkukunun gideri sonucu net dönem zararı 436.113 TL daha fazla olurdu (31 Aralık 2021: net dönem zararı 1.363.870 TL daha fazla olurdu).

5.4.5. Canlı Varlığın Gerçeğe Uygun Değerlenmesi Riski

Canlı varlıkların tamamı büyükbaş hayvan olup, sürü inek, düve, buzağı ve danalardan oluşmaktadır. 31.12.2022 dönemi itibarıyla sürü toplamı 3.578 adettir. (31.12.2021: 6.732 adet, 31.12.2020: 6.951 adet). Büyükbaş hayvanlar güncel veriler üzerinden takip edilmekte olduğundan canlı varlıkların değerlendirme farkları Şirket'in karlılığını etkilemektedir. Finansal tablo dönemleri itibarıyla canlı varlıklar gerçeğe uygun değer farkları aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.

Canlı Varlık Makul Değer Farkı – Net	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Büyükbaş Hayvan – Canlı Varlıklar Değerleme Farkları	44.203.600	98.550.083	83.165.493

5.4.6. 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 İhraççı'nın faaliyetlerini olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir.
- Dünya'da ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşulları yoluyla İhraççı'nın faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafyadaki ekonomik-politik değişimlerin Türkiye ekonomisini etkilemesi mümkündür.
- Dünyadaki borç krizi ve özellikle Avrupa'daki etkilerinin Türkiye'nin ihracat gelirlerini ve ekonomisini daraltma ihtimali bulunmaktadır.
- Türkiye'nin komşularıyla olan ilişkilerindeki bozulmaların bu ülkelerle olan ticari ilişkileri olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir.
- Dünya mal ve hizmet ticaretinde büyük paya sahip ülkeler arasında global ticaret savaşları yaşanabilir. Bu durum ürünlere kota, ek vergi vb. ticaret önlemlerini getirebilir.
- Değişen moda trendleri, alışveriş ve tüketim alışkanlıklarındaki farklılıklar, kişisel koruma özellikli giysilerin önem kazanması sektörün önem arz eden başlıklarındandır.

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

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.

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

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

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

Söktaş, 1971 yılında Söke, Aydın'da kurulmuş, 1973 yılında iplik tesisi olarak üretime başlamış ve yıllar içerisinde yaptığı iplik boya, dokuma ve boya-apre yatırımlarına sahip bir tekstil şirketi haline gelmiştir. Bununla birlikte 2007 yılında Aydın'ın Germencik ilçesinde kurulan ve mevcut durumda %84 oranında bağlı ortaklığı olan "Efeler Çiftliği" tesisinde ise süt hayvancılığı faaliyetlerine devam etmektedir. Şirket 19.01.2011 tarihinde gerçekleşen Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda Türkiye'deki kumaş üretim ve süt hayvancılığı faaliyetlerini kısmi bölünme yoluyla ayırmıştır. Kısmi bölünme sonrası oluşan şirketlerin kuruluş ve tescil işlemleri 31.01.2011 tarihinde tamamlanmış olup, Türkiye'deki kumaş üretim faaliyetlerini Söktaş Dokuma İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Söktaş Dokuma"), tarım ve süt hayvancılığı faaliyetlerini ise bağlı ortaklığı Efeler Çiftliği Tarım ve Hayvancılık A.Ş. ("Efeler Çiftliği") unvanlı şirketler nezdinde 01.02.2011 tarihinden itibaren sürdürmeye başlamıştır. Söktaş'ın ticari faaliyetlerinin tek bir tüzel kişilik altında yürütülerek hem hukuki hem de yönetim yapısının ve operasyonlarının sadeleştirilmesi suretiyle maliyet avantajı sağlanması amacıyla, İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde 152629 sicil numarasıyla kayıtlı bulunan Söktaş Dokuma İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile tüm aktif ve pasiflerinin bir bütün halinde "Kolaylaştırılmış Şekilde Birleşme" yöntemi uygulanarak Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. bünyesinde birleşmesi işlemi 31.12.2018 tarihinde Söke ve İzmir Ticaret Sicil Müdürlükleri tarafından tescil edilmiştir.

Bu çerçevede, Söktaş'ın ana faaliyet konusu iştirak yatırımı ve yönetimi, kumaş üretimidir. Söktaş, üretim faaliyetlerini Söke/Aydın'daki tesislerinde sürdürmekle birlikte, İtalya Biella, Atatürk Havalimanı Serbest Bölgesi'nde ve İstanbul Beyoğlu'nda olmak üzere toplam üç şubesi bulunmaktadır.

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

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ



TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

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

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

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

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

Kuruluş Tescil Tarihi: 24.02.1971

Öngörülen Süresi: Süresiz

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

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

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

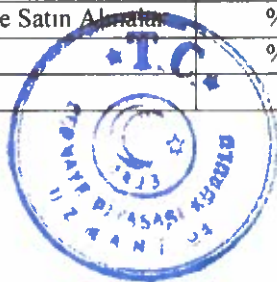
Yoktur.

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

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

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

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ



08 Ocak 2023

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

2021 Yılı Yatırımları	Tamamlanma Derecesi	Tutar (TL)	Yatırım Finansmanı
Tekstil Makineleri	%100	1.510.774	Özkaynak/ Banka Kredisi
Tekstil Araç Alımı	%100	1.876.705	Özkaynak/ Banka Kredisi
Efeler Çiftliği Yenileme Çalışmaları	%100	3.223.922	Özkaynak/ Banka Kredisi
Efeler Çiftliği Araç Alımı	%100	2.698.462	Özkaynak/ Banka Kredisi
Diğer	%100	3.712.195	Özkaynak/ Banka Kredisi/Leasing
Canlı Varlık Doğum ve Satın Almalar	%100	47.050.026	Özkaynak
Toplam		60.072.084	

2022 Yılı Yatırımları	Tamamlanma Derecesi	Tutar (TL)	Yatırım Finansmanı
Tekstil Makineleri	%100	11.732.416	Özkaynak/ Banka Kredisi/Leasing
Isı Geri Kazanım ve Brülör Sistemi	%100	3.842.122	Özkaynak/ Leasing
Atıksu Geri Kazanım Tesisi	%100	5.121.365	Özkaynak/ Banka Kredisi
Pirina Yakıtlı Buhar Kazanı	%100	5.916.188	Özkaynak/ Banka Kredisi
Efeler Çiftliği Yenileme Çalışmaları	%100	3.610.965	Özkaynak/ Banka Kredisi
Efeler Çiftliği Araç Giderleri	%100	381.690	Özkaynak
Hayvan Barınakları Helikopter Fan Sistemi	%100	2.722.177	Leasing
Kum Ayırıştırma Separatörü	%100	8.631.361	Leasing
Diğer	%100	5.440.502	Özkaynak/ Banka Kredisi
Canlı Varlık Doğum ve Satın Almalar	%100	97.408.793	Özkaynak
Toplam		144.807.578	

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

Yoktur.

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

Yoktur.

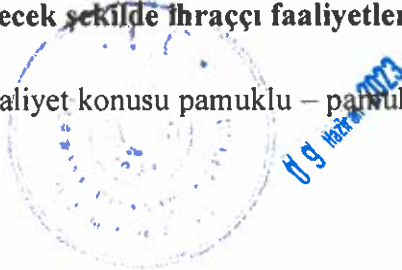
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Söktaş'ın konsolide faaliyet konusu pamuklu – pamuk karışımı kumaş tasarımı ve üretimi ile süt hayvancılığıdır.

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ



TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Aydın Söke’de 60.000 m² alan üzerine kurulu kendisine ait tesislerinde tekstil üretimi faaliyetlerini yürüten Söktaş’ın, 2022 yılında Türkiye’deki tesislerinde mamul kumaş üretimi 5.905 km olmuştur (2021 yılı: 4.827 km, 2020 yılı: 4.171 km). Şirket’in İtalya Biella’da, Atatürk Havalimanı Serbest Bölgesi’nde, İstanbul’da ve İzmir’de olmak üzere dört şubesi bulunmaktadır.

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

Mamul kumaş satış verisi aşağıdaki şekildedir:

Satışlar (Tekstil İş Kolu)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Kumaş Satış Miktarı (km)	4.147	4.825	5.824
Gömlek Satış Miktarı (bin adet)	46	27	17

2022 yılında mamul kumaş satış gelirleri 631,6 milyon TL, (2021 yılı 277,9 milyon TL, 2020 yılı 172,3 milyon TL) gömlek satış gelirleri ise 3 milyon TL olmuştur. (2021 yılı 1,5 milyon TL, 2020 yılı 3,7 milyon TL).

Finansal dönemler itibariyle tekstil ihracat verisi aşağıdaki şekildedir. Tekstil iş kolunda yurt içi satışların yaklaşık %90’ı da döviz bazlıdır.

(Milyon EURO)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Tekstil İhracat	15	15,5	20,2
Kumaş	14,97	15,41	20,2
Gömlek	0,03	0,09	-

Şirket’in mevcut durumda %84 oranında bağlı ortaklığı olan Efeler Çiftliği, Aydın ilinin Germencik ilçesinde ve tamamı Efeler Çiftliği’ne ait olan 766 dekar alan üzerine yayılı tesislerinde çiğ süt hayvancılığı faaliyetlerine 2007 yılında başlamıştır. 31.12.2022 itibarıyla sürü toplamı 3.578 adet olan Efeler Çiftliği’nde üretilen süt çeşitli ulusal süt markalarına ve bir kısım da perakendede doğrudan satılmaktadır. Üretilen sütün mikrobiyolojik kalitesi ve hijyen koşulları bakımından, Avrupa Birliği Onaylı Süt Çiftliği sertifikasına sahiptir. Söz konusu onay T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı’ndan her sene alınarak yenilenmektedir.

Süt hayvancılığı faaliyetlerini yine Şirket’in %84 oranında bağlı ortaklığı olan Efeler Çiftliği’ne ait olan Aydın’ın Germencik ilçesinde toplam 766 dekar alan üzerinde kurulu tesiste yürüten Efeler Çiftliği’nin canlı varlıklarının tamamı büyükbaş hayvan olup sürü inek, dişe, buzağı ve

danalardan oluşmaktadır. 31.12.2022 itibarıyla sürü toplamı 3.578 adettir. Finansal dönemler itibarıyla çığ süt satış verisi aşağıdaki şekildedir.

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

(*) Yem satışları, çığ süt destekleme primi, zirai ürün, malzeme ve diğer satışlardan oluşmaktadır.

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

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Üretim			
Mamul Kumaş – Türkiye (km)	4.171	4.827	5.905
Çığ Süt (ton)	26.166	26.076	19.376
Satış			
Mamul Kumaş – Türkiye (km)	4.147	4.825	5.824
Mamul Kumaş (Milyon TL)	172,3	276,3	634,6
Çığ Süt (ton)	24.971	24.907	17.070
Çığ Süt (Milyon TL)	84,6	88,7	136,7

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

Net Satışlar (TL)	31.12.2020	Pay (%)	31.12.2021	Pay (%)	31.12.2022	Pay (%)
Tekstil	176.028.803	69	277.874.231	71	634.594.544	79
Kumaş	172.318.203	67	276.327.343	71	631.468.689	79
Gömlek (*)	3.705.278	2	1.546.888	0	3.125.854	-
Süt Hayvancılığı	78.909.858	31	114.060.859	29	169.065.819	21
TOPLAM	254.933.339	100	391.935.090	100	803.660.363	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

İhraççı tarafından yayımlanmış izahname, faaliyet raporları, bağımsız denetim raporları ve finansal tablolar gibi belgelerin ya da ortaklıkla ilgili özel durum açıklamalarının incelenmesi suretiyle ortaklık faaliyetleri hakkında bilgi edinilebilir. İhraççı'nın internet sitesi veya Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) yoluyla ilan etmesi gereken izahname, faaliyet raporları, bağımsız denetim raporları, finansal tablolar gibi belgelere ve ortaklıkla ilgili özel durum