

SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
İzahname

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

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

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

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

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

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

06 Ağustos 2021

İNFÖ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu CAd. No:14
Kat:8-9 Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel:0212 519 26 00 Fak:0212 519 26 26
Sermaye Piyasası Kurumu'na Kayıtlı Kurumlar V.D. 478 003 6787
Mersis No:0478 0036 7870 0011



SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR:

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

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cat. No:14
Kat:8/9 Mecidiyeköy Şişli / STANBUL
Tel:0212 319 26 00 Fax:0212 324 84 26
Borçluzl Kurumlar V.V. 478 007 6787
Mersis No:0478 0056 7870 0011

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARİT
FİNANSMAN ŞİRKETİ



06 Ağustos 2021

İÇİNDEKİLER

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



06 Ağustos 2021

KISALTMA VE TANIMLAR

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

İnfo
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14
Kat:8-9 Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel:0212 319 26 00 Fax:0212 319 24 26
Sermaye Piyasası Kurumları V.D. 478 003 6787
Mersis No:0478 0036 7870 0011



SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

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

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

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ



06 Ağustos 2021

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p style="text-align: center;">SÖKTAŞ TEKSTİL SARAY VE TİCARET YATIRIM ŞİRKETİ</p> <p style="text-align: center;"><i>(Signature)</i></p> <p style="text-align: center;">Yaşar Baran KAYHAN Genel Müdür Yardımcısı 30.07.2021</p> <p style="text-align: center;">Nihat Fadıl ERTEN CFO</p>	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p style="text-align: center;">İ N F O YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Kuşçubaşı Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14 Kat:8-8 Katlı Etiler - Şişli / İSTANBUL Tel:0212 339 19 26 00 Fax:0212 324 84 26 Sermaye İşleri Kurumları V.D. 4740 003 6787 Mersis No:0478 0036 7870 0011</p> <p style="text-align: center;"><i>(Signature)</i></p> <p style="text-align: center;">Murat TANRIÖVER Yönetim Kurulu Üyesi 30.07.2021</p> <p style="text-align: center;">Hasan Tuna ÇETİNKAYA Genel Müdür Yardımcısı</p>	İZAHNAMENİN TAMAMI



06 Ağustos 2021

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

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

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:								
RM Ritim Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Hayrettin ELDEMİR, Sorumlu Değerleme Uzmanı Osman Nuri ULUÖZYURT, Gayrimenkul Değerleme Uzmanı	Değerleme Raporları <table border="1"><thead><tr><th>Tarih</th><th>No</th></tr></thead><tbody><tr><td>22.09.2020</td><td>OZL-113</td></tr><tr><td>22.09.2020</td><td>OZL-114</td></tr><tr><td>28.09.2020</td><td>OZL-115</td></tr></tbody></table>	Tarih	No	22.09.2020	OZL-113	22.09.2020	OZL-114	28.09.2020	OZL-115
Tarih	No								
22.09.2020	OZL-113								
22.09.2020	OZL-114								
28.09.2020	OZL-115								

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:						
RM Ritim Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Hayrettin ELDEMİR, Sorumlu Değerleme Uzmanı Fazıl Sercan CENGİZ, Gayrimenkul Değerleme Uzmanı	Değerleme Raporları <table border="1"><thead><tr><th>Tarih</th><th>No</th></tr></thead><tbody><tr><td>30.09.2020</td><td>OZL-116</td></tr><tr><td>30.09.2020</td><td>OZL-117</td></tr></tbody></table>	Tarih	No	30.09.2020	OZL-116	30.09.2020	OZL-117
Tarih	No						
30.09.2020	OZL-116						
30.09.2020	OZL-117						

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

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
LİSANSI ŞİRKETİ



06 Ağustos 2021

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">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 yanıtıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	Yoktur.

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

06 Ağustos 2021



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

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

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

Tekstil İşkolu

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

Türk hazır giyim sektörü 2019 yılı itibarıyla %3,3 pay ile dünyanın 7. büyük hazır giyim ihracatçısı konumundadır. AB ülkelerine hazır giyim ihracatında ise ülkemiz Çin ve Bangladeş'in ardından 3'üncü sırada yer almaktadır. Bugün, hazır giyim sektörü, üretim ve istihdamdaki büyük ağırlığıyla ülkemiz ekonomisinin lokomotif sektörlerinden birisi konumundadır.

Türkiye'de üretilen hazır giyim ürünlerinin büyük bir kısmını pamuklu ürünler oluşturmaktadır. Sektörün pamuk, yün, iplik ve kumaş gibi hammadde ve ara malı ihtiyacı büyük ölçüde yurt içinden karşılanmakla birlikte, önemli miktarda ithalat da gerçekleştirilmektedir. Türkiye 2018/19 sezonunda dünyanın 6'ncı büyük pamuk üreticisi olmasına karşın, yerli üretim iç talebi karşılamamaktadır. Türkiye dünya pamuk tüketiminde ise 5. sırada almaktadır.

(Kaynak:

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

Süt Hayvancılığı İşkolu

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

06 Ağustos 2021



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

06 Ağustos 2021



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

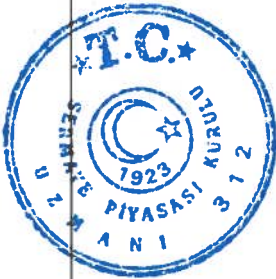


	kaynağı hakkında bilgi				
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihracının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		Finansal Tablo Türü	Konsolide		
		Dönem	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
		DÖNEN VARLIKLAR	190.029.982	144.941.827	197.420.643
		Nakit ve Nakit Benzerleri	41.232.788	16.969.185	12.568.628
		Ticari Alacaklar	46.572.480	37.484.638	80.499.435
		Stoklar	75.218.900	66.910.488	86.784.133
		DURAN VARLIKLAR	613.096.440	437.317.732	585.571.739
		Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	1.197.554	1.219.333	1.211.310
		Canlı Varlıklar	166.258.542	134.007.700	112.313.697
		Maddi Duran Varlıklar	439.672.001	294.853.052	457.038.560
		Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.521.688	7.048.897	8.566.735
		TOPLAM VARLIKLAR	803.126.422	582.259.559	782.992.382
		KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	347.556.315	257.617.749	324.667.408
		Kısa Vadeli Borçlanmalar	92.425.265	55.262.114	61.366.303
		Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	98.121.673	46.034.111	88.747.236
		Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	46.718.298	42.912.580	38.615.597
		Ticari Borçlar	95.285.331	80.879.950	98.274.502
		UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	272.224.298	262.699.772	328.007.323
		Uzun Vadeli Borçlanmalar	183.940.542	200.966.121	246.700.992
		Diğer Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	499.677	0	0
		Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	28.361.342	23.430.737	24.200.030
		Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	51.778.004	30.984.524	49.952.901
		ÖZKAYNAKLAR	183.345.809	61.942.038	130.317.651
		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	149.639.344	61.942.038	130.317.651
		Ödenmiş Sermaye	78.234.000	40.120.000	40.120.000
		Sermaye Düzeltme Farkları	18.395.552	18.395.552	18.395.552
		Paylara İlişkin Primler	14.530.296	260.289	260.289
		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	316.596.798	193.243.947	226.909.176
		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-30.289.873	1.281.662	54.412.828
		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9.682.532	9.672.341	9.672.341
		Geçmiş Yıllar Zararları	-208.553.557	-186.665.714	-143.289.964
		Net Dönem Zararı	-48.956.404	-14.366.039	-76.162.571
		Kontrol Gücü Olmayan Paylar	33.706.465	0	0
		TOPLAM KAYNAKLAR	803.126.422	582.259.559	782.992.382
		Nakit ve nakit benzerleri:			
		2018 yılında 12,6 milyon TL olan nakit ve nakit benzerleri, 2019 yılında 2018 yılında göre %35,0 artışla 17,0 milyon TL'ye, 2020 yılında ise 2019 yılına göre %143,0 artışla 41,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirketin nakit ve nakit benzerleri bakiyesinin büyük çoğunluğu, süt hayvancılığı iş kolunda kullanılan destekli kredilerden sağlanan fonların vadeli mevduat olarak değerlendirilen tutarlardan oluşmaktadır. 2020 yılındaki artış, sağlanan benzer ilave fonlamanın benzer şekilde mevduata eklenmesinden kaynaklanmıştır.			

06 Ağustos 2021



06 Ağustos 2021



Ticari alacaklar:

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

Diğer Alacaklar:

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

Stoklar:

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

Canlı Varlıklar:

2018 yılında 1,8 milyon TL olan canlı varlıklar, 2019 yılında 2018 yılına göre %59,1 artışla 2,9 milyon TL'ye, 2020 yılında da 2019 yılına göre %44,3 artışla 4,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Canlı varlıklar kaleminde 2019 ve 2020 yıllarındaki artış temel olarak satış fiyatlarındaki ve erkek buzağı sayısındaki artışlardan kaynaklanmaktadır. Dönen varlıklar altındaki canlı varlıklar kaleminde, erkek buzağular yer almaktadır. Şirket'in doğan erkek buzağuları birkaç ay veya 12 – 14 ay içerisinde satmasından dolayı dönen varlıklar altında takip edilmektedir. Dönemsel olarak piyasadaki et fiyatları gözetilerek erkek buzağular besiye çekilerek 14 aya kadar bekletilip satılabilmektedir. Canlı varlık birim değerlemesinde gebe düve piyasa fiyatı baz alınmaktadır. Ayrıca hayvanların ay bazında yaş hesaplaması, süt ve et fiyatları, besleme ve bakım giderleri, süt veren hayvanların laktasyon dönemleri, iskonto oranı vb. gibi birçok kriter göz önünde bulundurulmaktadır. İhraççının canlı varlıkları 2020 yılı itibarıyla toplam 6.951 adettir. (31.12.2019: 6.917 adet, 31.12.2018: 6.526 adet).

Peşin ödenmiş giderler:

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

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

Diğer dönen varlıklar:

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

Maddi duran varlıklar:

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

Ticari Borçlar:

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

Finansal Borçlar:

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

06 Ağustos 2021



2020 yılında kısa vadeli finansal borçlar 2019 yılına göre %64,5 artışla 237,3 milyon TL'ye yükselmiş, uzun vadeli finansal borçlar ise 2019 yılına göre %8,2 düşüşle 184,4 milyon TL olmuştur. İhraççının Yönetim Kurulu'nun 22.04.2020 tarihli kararı çerçevesinde Söktaş'ın 40.120.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %95 oranında 38.114.000 TL artırılarak 78.234.000 TL'ye artırılması sonrasında elde edilen toplam 18.720.006,74 TL brüt (18.340.614,14 TL net) nakit girişinin 12.781.863,86 TL'si Şirket'in finansal yükümlülüklerinin azaltılması adına Türkiye İş Bankası A.Ş., Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Odeabank A.Ş.'den kullanılan uzun vadeli banka kredilerinin anapara ve faiz ödemelerinde kullanılmıştır. 2020 yılsonu itibarıyla toplam finansal borçların %60'ı Euro cinsi olup, finansal borçlardaki 2019 yılına göre artışın temel sebebi EUR/TL kurunda görülen %35 artış ve Efeler Çiftliği'nin sübvansiyon kredisi limitlerinin artışı ile birlikte yeni kullanılan kredilerdir.

Ertilenmiş vergi yükümlülüğü:

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

Özkaynaklar:

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

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

06 Ağustos 2021



		Ana Ortaklık Payları	-48.956.404	-14.366.039	-76.162.571
		2020 yılında tekstil iş kolunda 176,0 milyon TL olarak gerçekleşen hasılat 2019 yılına ait tekstil iş kolu hasılatının %25 altındadır. Pandemi döneminde ortalama satış fiyatlarında önemli bir değişiklik olmamakla beraber Covid-19 Pandemisi nedeniyle Söktaş'ın en büyük ihracat pazarı olan Avrupa'daki mağaza kapamaları ve kısıtlamalar nedeniyle satış hacimleri düşmüştür. Alınan tedbirler sayesinde herhangi bir iş kesintisi olmamakla beraber, Covid-19 Pandemisi nedeniyle oluşan belirsizlik ve tekstil iş kolunda sevk edilemeyen siparişler nedeniyle, Söktaş'ın kumaş satış miktarı geçen yılın aynı dönemine göre %30 azalmıştır.			
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.			
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.			
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.			
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	31.12.2020 dönemi itibarıyla İhraççının dönen varlık toplamı 190.029.982 TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 347.556.315 TL olup, net işletme sermayesi açığı 157.526.333 TL'dir.			
		Finansal Kalemler (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
		Dönen Varlıklar	190.029.982	144.941.827	197.420.643
		Kısa Vadeli Yükümlülükler	347.556.315	257.617.749	324.667.408
		Net İşletme Sermayesi	-157.526.333	-112.675.922	-127.246.765
		İhraççının cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi yoktur. Şirket'in izahname tarihi itibarıyla döviz cinsi banka kredileri bulunmakta olup, ilgili dönemde döviz kurlarında yaşanan artış Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinde artışa neden olmuştur. Gerçekleşmesi planlanan bedelli sermaye artırımından elde edilecek gelir işletme sermayesine katkı yapacaktır. Hindistan biriminin satışından elde edilen gelir sayesinde 2019 yılı içinde Şirket'e 6 milyon ABD Doları tutarında işletme sermayesi girişi sağlanmıştır. Şirket Yönetim Kurulunun 22.04.2020 tarihli kararı çerçevesinde Söktaş'ın 40.120.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %95 oranında 38.114.000 TL artırılarak 78.234.000 TL'ye çıkarılması sonrasında elde edilen toplam 18.720.006,74 TL brüt (18.340.614,14 TL net) nakit girişinin 12.781.863,86 TL'si Şirket'in finansal yükümlülüklerinin 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. İşbu sermaye artırımından elde edeceği tahmini 45.043.878 TL tutarındaki fonun yaklaşık %78,05'inin (35.157.328,29 TL) Şirket'in finansal yükümlülüklerinin azaltılması adına Türkiye İş Bankası A.Ş., Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Odeabank A.Ş.'den kullanılan uzun vadeli banka			

06 Ağustos 2021



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

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirketin 78.234.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi, 75.566.000 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 153.800.000 TL'ye artırılabilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %96,58971 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Şirket ortaklarına nakit karşılığı artırılabilecek sermaye karşılığı A ve B grubu hamiline yazılı pay sahiplerine 75.566.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı verilecek olup, ISIN kodu TRASKTAS91B5'tir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirketin çıkarılmış ve tamamı ödenmiş sermayesi 78.234.000 TL ve pay sayısı 7.823.400.000 adettir. Bedeli tam ödenmemiş pay bulunmamaktadır. Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar için ilgili Mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir; <ul style="list-style-type: none"> • Kardan Pay Alma Hakkı (TTK madde 507, SPKn madde 19, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK madde 462, SPKn madde 19, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507) • Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527, SPKn madde 29, 30, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği) • Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407, 409, 417) • Oy Hakkı (TTK madde 434, 435, 436, SPKn madde 30) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (TTK madde 437, SPKn madde 14, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği) • İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445, 446, 451 Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18/6, 20/2) • Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 420, 439, 531, 559, SPKn madde 27) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438, 439)

06 Ağustos 2021



		<ul style="list-style-type: none"> • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27, II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği) • İtfa geri satma hakkı (II-15.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği) • Dönüştürme Hakkı
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	İhraççının payları (B grubu hamiline yazılı paylar), 03.04.1995 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır. BİST'te işlem görenler dışında mevcut durumda İhraççının ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır. İşbu izahname kapsamında ihraç edilecek B grubu hamiline yazılı paylar Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görecektir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	<p>İhraççının kar dağıtım politikası aşağıdaki gibidir;</p> <p>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.</p> <p>Şirketin 2013 ve devamı yıllara ilişkin kar dağıtım politikası aşağıdaki gibidir;</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Genel Kurul'un Şirket Ana Sözleşmesi'nin 27. maddesi uyarınca karar alması ve Yönetim Kurulu'na yetki vermesi durumunda kar payı avansı dağıtımı yapılabilir.</p> <p>Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Yönetim Kurulu tarafından karın dağıtılmamasının teklif edilmesi durumunda bunun nedenleri ve karın nasıl kullanılacağı Genel Kurul Toplantısı'nda açıklanır.</p>

06 Ağustos 2021



D—RİSKLER

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

önemli risk faktörleri hakkında bilgi

D.1.1.1. Tekstil faaliyetlerine ilişkin riskler:

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

İhracat pazarında ülkeler bazında yaşanabilecek sıkıntılar;

Söktaş, ihracatının çok önemli bir bölümünü Avrupa kıtasındaki ülkelere gerçekleştirmekte olup, 2020 yılında yaklaşık 15,0 milyon Euro'luk ihracatın %87'si Avrupa ülkelerine yapılmıştır. Söz konusu ülkelerin sıralamasına baktığımızda Almanya ilk sırada yer almaktadır. Geçtiğimiz dört yılı Avrupa Birliği'nden ayrılma süreci ile geride bırakan İngiltere'de ekonomik aktiviteler zayıflama kaydetmiştir. Bununla birlikte Avrupa Birliği ülkelerinin genelinde de son birkaç yıldır büyümenin canlandırılmaması sorunu yaşanmaktadır. Söz konusu durgunluğun giderilmesi adına Avrupa Merkez Bankası tarafından teşvik paketleri açıklanmış olsa da Avrupa'da büyümeye ilişkin beklentiler zayıftır. Bu sebeple Avrupa ekonomisinde yaşanan bu durgunluk Şirket'in ihracat faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Müşteri bazlı tahsilat riski;

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

Döviz kurlarındaki değişim;

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

Hammadde fiyatlarındaki değişim;

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

İşçilik maliyetlerinde görülebilecek artışlar;

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

Pandemi nedeniyle evden çalışma sistemine geçilmesi ve bunun kalıcı hale gelmesi

Pandemi nedeniyle evden çalışmaya geçilmesi ve bu çalışma modelinin kalıcı hale gelmesi durumunda, resmi giyimin yerini spor giyime bırakması ile

06 Ağustos 2021



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

Nitelikli iş gücünün kaybedilmesi sonucu oluşabilecek riskler

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

D.1.1.2. Süt hayvancılığı faaliyetlerine ilişkin riskler:

Hayvan sağlığı ile ilgili riskler;

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

Çiğ süt fiyatları ile ilgili riskler;

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

Üretilen sütün kalitesi ile ilgili riskler;

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

Teşviklerin sona ermesi ve/veya azaltılması;

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

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

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

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

D.1.1.3. Ortak faaliyet riskleri;

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

06 Ağustos 2021



genel ekonomik görünümdeki bozulmalar şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

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

06 Ağustos 2021



D.1.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

D.1.2.1. Tekstil sektöründeki faaliyetlere ilişkin riskler:

Global konjonktür;

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

Teknolojinin getirdiği yeniliklere uyum sağlama;

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

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

Tedarikçilere bağımlılık;

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

Tüketici davranışlarındaki değişiklik;

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

Sektördeki rekabet koşulları;

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

Talep koşulları;

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

D.1.2.2. Süt hayvancılığı sektörü faaliyetlerine ilişkin riskler:

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

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

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

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

06 Ağustos 2021



içerisinde “hayvan başına” ve “süt litre başına” prim ödemesi yapılmaktadır. Devletin hayvancılık sektörünü teşvik kapsamında yapılan bu primler tamamen karşılıksız olarak hibe şeklinde yapılmaktadır. T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı’ndan çalışma izni, üretim izni ve süt teşvik kod numarası almış olan sektör firmaları, gıda siciline kayıtlı olan süt işleme tesislerine, fatura ve/veya müstahsil makbuzları karşılığında satmak ve bir hayvancılık örgütüne üye olmak koşulları ile çiğ süt destekleme geliri elde etmektedir. 2020 yılının son çeyreği için söz konusu çiğ süt destekleme miktarının belirlenmesi T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı yetkisindedir.

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

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

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

D.1.2.3. Ortak sektör riskleri:

- Dünya’da ve Türkiye’de yaşanabilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi, jeopolitik ve pandemik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarındaki değişiklikler, döviz kurlarındaki oynaklıklar, ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, talep koşullarında oluşabilecek azalmalar, şirketlerin iş yapma potansiyellerini, satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Türkiye’de veya küresel anlamda etkisi olabilecek terör saldırıları veya diğer türden çatışmalar, şirketlerin faaliyet gösterdiği pazarlardaki potansiyel ve mevcut projelerini olumsuz etkileyebilir, şirketlerin finansal durumunda bozulmalar meydana gelebilir.
- Döviz kurlarındaki yükseliş şirketlerin başta döviz cinsinden yükümlülüklerini ve finansman giderlerini, bir yandan da girdi maliyetlerini artırarak şirketlerin faaliyet ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Doğal afet, virüs veya salgın hastalık gibi durumların ortaya çıkması başta global olmak üzere ülke ekonomik faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, şirketlerin satışları, karlılığı ve finansal durumu olumsuz etkilenabilir, 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.

06 Ağustos 2021



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

D.1.3. Diğer Riskler

D.1.3.1. Sermaye Riski

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

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

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

D.1.3.2. Kredi Riski

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

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

D.1.3.3. Likidite Riski

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

D.1.3.4. Piyasa Riski

D.1.3.4.1. Kur Riski

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

06 Ağustos 2021



D.1.3.4.2. Faiz Oranı Riski

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

D.1.3.4.3. Fiyat Riski

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

D.1.3.5. Canlı Varlığın Gerçeğe Uygun Değerlenmesi Riski

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

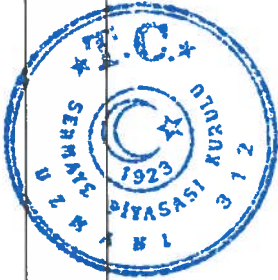
D.1.3.6. Finansal Riskler

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

D.1.3.7. Dış Çevre, Makroekonomik ve Global Riskler

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

06 Ağustos 2021



		<p>D.1.3.8. Pandemi Riski</p> <ul style="list-style-type: none"> • Dünya’da ve Türkiye’de yaşanabilecek salgın hastalıklar ve pandemik gelişmeler, İhraççının faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir, buna bağlı olarak İhraççının faaliyet gelirlerinde azalma görülebilir. • Covid-19 Pandemisinin önümüzdeki dönemlerdeki seyrine bağlı olarak 2021 yılı gelirlerinin beklentilerin altında gerçekleşme durumu görülebilir. • Covid-19 Pandemisi ile ilgili olarak önümüzdeki dönemlerde yaşanabilecek yeni gelişmeler ve devlet politikaları kapsamında getirilecek yeni düzenlemeler İhraççının faaliyetlerine olumsuz yansiyabilir. • İhraççının personellerinin söz konusu salgın hastalıklara yakalanması durumunda İhraççının faaliyetlerinde aksama ve duraksamalar yaşanabilir. <p>D.1.3.8. Ana pay sahibi ile diğer pay sahiplerinin menfaatlerinin çatışma riski</p> <p>Sermaye artırımını sonrası İhraççının ana pay sahibi olan Kayhan Ailesi ve Kayhan Holding A.Ş., Ortaklık sermayesinin önemli bir kısmını kontrol etmeye devam edecektir.</p> <p>İhraççının ana pay sahipleri, yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, temettü dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri pay sahipliğinden dolayı bu doğrultuda kontrol edebileceklerdir. Ana pay sahiplerinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.</p>
D.2	<p>Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p> <p>06 Ağustos 2021</p>	<p>- İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:</p> <p>Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, genel kurul tarafından kar dağıtımına karar verilebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır.</p> <p>- İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:</p> <p>İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççının paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>



E—HALKA ARZ

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

	<p>tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</p>	<p>Hilmi Kayhan'ın 6.762.521,62 TL, Muharrem Hilmi Kayhan'ın 5.255.124,39 TL ve Kayhan Holding A.Ş.'nin 18.024.475,98 TL olmak üzere Şirket ortaklarının Şirkete nakden verdiği toplamda 30.042.121,99 TL tutarındaki muaccel nakit borçların tamamı, söz konusu Şirket ortaklarının bedelli sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanması neticesinde doğacak sermaye koyma borcundan mahsup edilecektir. Bu doğrultuda Ortaklığın ihraç ve halka arzdan elde edeceği nihai gelirin 45.043.878 TL olması beklenmektedir.</p> <table border="1" data-bbox="555 488 1492 896"> <thead> <tr> <th>Sermaye Artırım Maliyeti</th> <th>(TL)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SPK Ücreti (%0,2)</td> <td>151.132</td> </tr> <tr> <td>Borsa Kotasyon Ücreti (%0,03 + BSMV)</td> <td>23.803</td> </tr> <tr> <td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)</td> <td>3.967</td> </tr> <tr> <td>Aracılık Komisyonu (200.000 TL + BSMV)</td> <td>210.000</td> </tr> <tr> <td>Rekabet Kurumu (%0,04)</td> <td>30.226</td> </tr> <tr> <td>Hkuku Danışmanlığı Ücreti</td> <td>50.000</td> </tr> <tr> <td>Diğer</td> <td>10.871</td> </tr> <tr> <td>Toplam Maliyet</td> <td>480.000</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</td> <td>75.566.000</td> </tr> <tr> <td>Pay Başına Maliyet</td> <td>0,00635</td> </tr> </tbody> </table> <p>Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Sermaye artırımına aracılık edecek İno Yatırım'ın yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.</p>	Sermaye Artırım Maliyeti	(TL)	SPK Ücreti (%0,2)	151.132	Borsa Kotasyon Ücreti (%0,03 + BSMV)	23.803	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)	3.967	Aracılık Komisyonu (200.000 TL + BSMV)	210.000	Rekabet Kurumu (%0,04)	30.226	Hkuku Danışmanlığı Ücreti	50.000	Diğer	10.871	Toplam Maliyet	480.000	Halka Arz Edilecek Pay Adedi	75.566.000	Pay Başına Maliyet	0,00635
Sermaye Artırım Maliyeti	(TL)																							
SPK Ücreti (%0,2)	151.132																							
Borsa Kotasyon Ücreti (%0,03 + BSMV)	23.803																							
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)	3.967																							
Aracılık Komisyonu (200.000 TL + BSMV)	210.000																							
Rekabet Kurumu (%0,04)	30.226																							
Hkuku Danışmanlığı Ücreti	50.000																							
Diğer	10.871																							
Toplam Maliyet	480.000																							
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	75.566.000																							
Pay Başına Maliyet	0,00635																							
E.2 a	<p>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</p>	<p>Şirketin 350.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 78.234.000 TL olan çıkarılmış sermayesi %96,58971 oranında bedelli olarak 75.566.000 TL tutarında mevcut ortakların rüçhan haklarının kullanılarak nakden karşılanmak suretiyle 153.800.000 TL'ye çıkarılacaktır. Bedelli sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek 75.566.000 TL nominal değerli pay karşılığı 75.566.000 TL olması beklenen sermaye artırımını gelirinden 480.000 TL olması beklenen masraflar düşüldükten sonra 75.086.000 TL kaynak elde edilmesi planlanmakla birlikte, Şirket ortaklarından Eyüp Hilmi Kayhan'ın 6.762.521,62 TL, Muharrem Hilmi Kayhan'ın 5.255.124,39 TL ve Kayhan Holding A.Ş.'nin 18.024.475,98 TL olmak üzere Şirket ortaklarının Şirkete nakden verdiği toplamda 30.042.121,99 TL tutarındaki muaccel nakit borçların tamamı, söz konusu Şirket ortaklarının bedelli sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanması neticesinde doğacak sermaye koyma borcundan mahsup edilecektir. Bu doğrultuda Ortaklığın ihraç ve halka arzdan elde edeceği nihai gelirin 45.043.878 TL olması beklenmektedir. Sermaye artırımını sonucunda elde edilebilecek olan 45.043.878 TL tutarındaki fonun yaklaşık %78,05'inin (35.157.328,29 TL) Şirket'in finansal yükümlülüklerinin azaltılması adına Türkiye İş Bankası A.Ş., Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Odeabank A.Ş.'den kullanılan uzun vadeli banka kredilerinin anapara ödemesinde kullanılması planlanmaktadır. 45.043.878 TL tutarındaki fonun geriye kalan yaklaşık %21,95'i (9.886.549,71 TL) ise, işletme sermayesi ihtiyacı için kullanılacaktır. Şirket, fonu, bahse konu kullanım alanları arasında farklı yüzdeler ile dağıtarak kullanabilecektir. Yukarıda izah edilen Şirket'e nakit borç olarak ödenmiş bulunan 30.042.121,99 TL'lik fon da Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının</p>																						


06 Ağustos 2021



		karşılanmasında, Türkiye İş Bankası A.Ş., Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Odeabank A.Ş.'ye olan uzun vadeli konsorsiyum kredisine ilişkin taksit ödemelerinde kullanılmıştır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Yapılacak sermaye artırımını ile tamamı nakden karşılanmak üzere toplam 75.566.000 TL nominal değerli pay ihraç edilecektir.</p> <p>Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut Şirket ortaklarının %96,58971 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları 1,00 TL nominal değerli pay için 1,00 TL'den kullanılacaktır.</p> <p>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.</p> <p>Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen Şirket ortakları, yeni pay alma haklarını rüçhan hakkı kupon pazarında satış süresi içinde satabilirler.</p> <p>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.</p> <p>Tasarruf sahiplerine satışın süresi 2 iş günüdür. Tasarruf sahiplerine satış sürecinin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.</p> <p>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.</p> <p>Şirketin ana pay sahipleri Kayhan Holding A.Ş., Eyüp Hilmi Kayhan ve Muharrem Hilmi Kayhan tarafından sahip olduğu paylar kapsamında rüçhan haklarının tamamının kullanılacağı konusunda 21.06.2021 tarihli taahhütname verilmiştir.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanımı ve kalan payların Borsa'da halka arzından sonra satılmayan pay kalması halinde, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği madde 25/1-(a) hükmü çerçevesinde, satılmayan paylar 6 iş günü içinde iptal edilecektir.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Payların fiziki teslimi söz konusu değildir.</p> <p>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</p>

06 Ağustos 2021



		<p>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.</p> <p>İzahnameye İhraççının www.soktasgroup.com, İfo Yatırım'ın www.infoyatirim.com ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.org.tr adreslerinden ulaşılabilir.</p>
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arzla ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	<p>Sermaye artırımını ile birlikte İhraççı şirket olan Söktaş Tekstil, sermaye elde edecektir. İhraççının ortakları Kayhan Holding A.Ş., Muharrem Hilmi Kayhan ve Eyüp Hilmi Kayhan tarafından Şirkete daha öndeden sağlanan 30.042.121,99 TL'lik fon da Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında, Türkiye İş Bankası A.Ş., Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Odeabank A.Ş.'ye olan uzun vadeli konsorsiyum kredisine ilişkin taksit ödemelerinde kullanılmış olup, söz konusu tutar işbu sermaye artırımında mahsuben kullanılacaktır. Sermaye artırımından elde edilecek nihai kaynak tutarı olan 45.043.878 TL de İhraççının devam eden projelerinin finansmanında kullanılacaktır. Sermaye artırımına aracılık eden İfo Yatırım ise aracılık komisyonu elde edecektir. Bununla birlikte sermaye artırım sürecinde Şirket'e hukuki danışmanlık veren LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu da danışmanlık ücreti elde edecektir.</p>
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	<p>İhraççının unvanı Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'dir.</p> <p>Şirketin ana pay sahipleri Kayhan Holding A.Ş., Eyüp Hilmi Kayhan ve Muharrem Hilmi Kayhan tarafından sahip olduğu paylar kapsamında rüçhan haklarının tamamının kullanılacağı konusunda 21.06.2021 tarihli taahhütname verilmiştir.</p> <p>06 Ağustos 2021</p> 
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz	<p>Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda mevcut ortaklar için pay başına (negatif) sulanma etkisinin tutarı 0,6632 TL ve yüzdesi ise %28,30 olacaktır.</p> <p>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</p>

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

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

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

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

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

06 Ağustos 2021 Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

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

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

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

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe/Mapik, Merdivenköy Yolu, Cad. No:9
Kat:6-9 Beşiktaş/Şişli / İSTANBUL
Tel:0212 219 26 00 Fax:0212 224 84 26
Bağımsız Kurumlar V.D. No:003 6787
Ticaret Sicil No:0478 0086 7878 0011

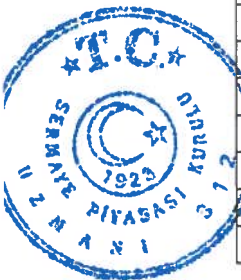
SÖKTAŞ TEKSTİL
SARILYI VE TİKARET
BAĞIMSIZ ŞİRKETİ



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

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

06 Ağustos 2021



INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşçubaşı Mh. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14
Kat:8 Mecidiyeköy - Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 273192 / 319 26 00 Faks: 0212 324 84 26
Bağımsız Kurumlar V.D. No: 78 003 6787
Mersis No: 0478 0036 7870 0011

SÖYTAŞ TEKSTİL
SARFİYAT VE TİCARET
A.Ş. MENKUL DEĞERLER
ŞİRKETİ

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

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

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

5.1.1. Tekstil faaliyetlerine ilişkin riskler:

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

İhracat pazarında ülkeler bazında yaşanabilecek sıkıntılar;

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

06 Ağustos 2021



SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARİ
KURUMSAL YATIRIM ŞİRKETİ

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

Müşteri bazlı tahsilat riski;

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

Döviz kurlarındaki değişim;

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

Hammadde fiyatlarındaki değişim;

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

İşçilik maliyetlerinde görülebilecek artışlar;

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

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

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

Nitelikli iş gücünün kaybedilmesi sonucu oluşabilecek riskler;

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

5.1.2. Süt hayvancılığı faaliyetlerine ilişkin riskler:

Hayvan sağlığı ile ilgili riskler;

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

Çiğ süt fiyatları ile ilgili riskler;

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

Üretilen sütün kalitesi ile ilgili riskler;

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

Teşviklerin sona ermesi ve/veya azaltılması;

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

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

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

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

06 Ağustos 2021

5.1.3. Ortak faaliyet riskleri;

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



INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kustepe Mah. Mecidiyeköy Yolu, Çarş. No:14
Kat:8 B1 Mecidiyeköy Şişli / İSTANBUL
Tel:0212 319 26 00 Fak:0212 319 24 84
Tic. Sic. No:270977 Şirket Sic. No:270977
Mersis No:0478 0036 7870 0011

SÖKTA, TEKSTİL
SARAYI VE TİCARİ
MİNİM ŞİRKETİ

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

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

5.1.1. Tekstil sektöründeki faaliyetlere ilişkin riskler:

Global konjunktür;

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

Teknolojinin getirdiği yeniliklere uyum sağlama;

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

Tedarikçilere bağımlılık;

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



06 Ağustos 2021

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşçaya Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No: 4
Kat: 8-9, Mecidiyeköy Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 324 84 26
Sığirci Kurumlar V.Ş. 478 003 6787
Mersis No: 0478 0036 7870 0011

SÖNTEK TEKSTİL
SARIZİVE TİCARİ
YATIRIM ŞİRKETİ

Tüketici davranışlarındaki değişiklik;

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

Sektördeki rekabet koşulları;

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

Talep koşulları;

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

5.1.2. Süt hayvancılığı sektörü faaliyetlerine ilişkin riskler:

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

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

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

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



06 Ağustos 2021

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

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

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

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

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

5.1.3. Ortak sektör riskleri:

- Dünya'da ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi, jeopolitik ve pandemik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarındaki değişiklikler, döviz kurlarındaki oynaklıklar, ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, talep koşullarında oluşabilecek azalmalar, şirketlerin iş yapma potansiyellerini, satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

- Türkiye'de veya küresel anlamda etkisi olabilecek terör saldırıları veya diğer türden çatışmalar, şirketlerin faaliyet gösterdiği pazarlardaki potansiyel ve mevcut projelerini olumsuz etkileyebilir, şirketlerin finansal durumunda bozulmalar meydana gelebilir.

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

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



06 Ağustos 2021

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştopu Mab. Mecidiyeköy Yolu, Cad. No:14
Kat:8/9 Mecidiyeköy - Şişli - İSTANBUL
Tel: 0212 319 26 00 Faks: 0212 324 84 26
Söğütaz Kurumlar V.B. 478 003 6787
Mersis No: 0878 003 6787 0000 0000 0000 0000

SÖZLEŞME TEKSTİ
SARAYLILAR TİCARİ
KURUM ŞİRKETİ

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

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

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

5.3.1. İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

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

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



06 Ağustos 2021

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

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

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

Bununla birlikte 31.03.2020 tarihinde Ticaret Bakanlığı tarafından kamu iştiraki olanlar hariç, tüm sermaye şirketlerine öz kaynaklarını koruma ve bu doğrultuda 2019 yılı hesap dönemine ilişkin olarak gerçekleştirilecek genel kurul toplantılarında gündeme alınacak nakit kâr payı 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.

5.3.2. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

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

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

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

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

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Sermaye Riski

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

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

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



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

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

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

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

5.4.2. Kredi Riski

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

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

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

5.4.3. Likidite Riski

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

06 Ağustos 2021



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

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

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

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

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

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

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

06 Ağustos 2020

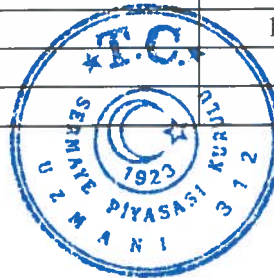


Avro Krediler	6,43	15.126.915	136.261.737
Avro Finansal Kiralama Borçları	6,12	1.162.427	10.471.027
Toplam		150.245.267	374.487.480

Banka Kredileri ve Finansal Kiralama Borçları (31.12.2019)	Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı (%)	Orijinal Para Birimi Değeri	TL Karşılığı
Kısa Vadeli Krediler		24.793.756	55.262.114
TL Krediler	10,27	19.401.699	19.401.699
Avro Krediler	6,05	5.392.057	35.860.415
Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Kısımları		18.155.218	46.034.111
TL Krediler	19,30	13.221.425	13.221.425
Avro Krediler	5,87	4.184.787	27.831.347
Avro Finansal Kiralama Borçlarının Kısa Vadeli Kısmı	7,00	749.006	4.981.339
Uzun Vadeli Krediler		73.536.589	200.966.121
TL Krediler	20,52	50.985.085	50.985.085
Avro Krediler	6,34	20.695.401	137.636.835
Avro Finansal Kiralama Borçları	7,00	1.856.103	12.344.201
Toplam		116.485.563	302.262.346

Banka Kredileri ve Finansal Kiralama Borçları (31.12.2018)	Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı (%)	Orijinal Para Birimi Değeri	TL Karşılığı
Kısa Vadeli Krediler		275.463.646	61.366.304
TL Krediler	18,62	26.329.730	26.329.731
Avro Krediler	5,50	2.735.596	16.490.171
Hindistan Rupisi Krediler	11,12	246.398.320	18.546.402
Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Kısımları		117.309.882	88.747.235
TL Krediler	29,06	22.888.752	22.888.752
Avro Krediler	6,29	8.409.570	50.692.889
ABD Doları Krediler	5,41	265.300	1.395.718
Hindistan Rupisi Krediler	10,56	84.517.285	6.361.616
Avro Finansal Kiralama Borçlarının Kısa Vadeli Kısmı	7,00	1.228.975	7.408.260
Uzun Vadeli Krediler		177.195.786	246.700.992
TL Krediler	25,64	64.561.076	64.561.076
Avro Krediler	6,33	26.772.659	161.385.589
ABD Doları Krediler	5,32	194.797	1.024.809
Hindistan Rupisi Krediler	10,58	83.436.119	6.280.237
Avro Finansal Kiralama Borçları	7,00	2.231.135	13.449.281
Toplam		569.969.314	396.814.531

06 Ağustos 2021



INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14
Kat:8-9 Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 273192/00000000000000000000
Tic. Sic. No: 273192/00000000000000000000
Boğaziçi Kurumlar V.D. 418 003 6787
Mersis No:0478 0036 7870 0011

SÖKTAŞ TEKSTİL
SİYAY VE TİLEFİ
YATIRIM ŞİRKETİ
F.Özgen

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

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

5.4.4. Piyasa Riski

5.4.4.1. Kur Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. İhraççının 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	31.12.2019	31.12.2018
Döviz Varlıkları	43.793.094	25.416.395	33.556.640
Döviz Yükümlülükleri	262.678.776	238.334.447	280.698.330
Net Döviz Pozisyonu	-218.885.682	-212.918.052	-247.141.690

Kur Riskine Duyarlılık Analizi;

İhraççının finansal tablo dönemleri itibariyle net döviz açığı olması sebebiyle kurlarda artış olması halinde finansal tablolara negatif etkisi olacaktır.

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

31.12.2019 tarihli konsolide mali tablolar üzerinde yapılan döviz yükümlülükleri duyarlılık analizine göre, ilgili yabancı paraların TL karşısında %10 değerlendirilmesi durumunda döviz yükümlülüklerinin TL karşılığının 21.291.805 TL artacağı tahmin edilmektedir.

06 Ağustos 2021

31.12.2018 tarihli konsolide mali tablolar üzerinde yapılan döviz yükümlülükleri duyarlılık analizine göre, ilgili yabancı paraların TL karşısında %10 değerlendirilmesi durumunda döviz yükümlülüklerinin TL karşılığının 24.714.169 TL artacağı 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	31.12.2019	31.12.2018
Sabit Faizli Araçlar			
Finansal Varlıklar	87.606.385	54.285.520	92.947.238
Finansal Yükümlülükler	334.967	177.116.383	276.955.729
Değişken Faizli Araçlar			
Finansal Yükümlülükler	86.737.987	168.058.543	257.122.721

Faiz oranına duyarlılık analizi;

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

5.4.4.3. Fiyat Riski

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

5.4.5. Canlı Varlığın Gerçeğe Uygun Değerlenmesi Riski

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

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

5.4.6. Finansal Riskler

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

İNEO
YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Kuştepe Mah. Meşdiyeköy Yolu, Cad. No:14
Kat:8-9, Meşdiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 324 84 06
Etiler Çi Kurumlar V.D. No: 003 6787
Mersis No: 0478 0036 7870 0011



6 Ağustos 2021

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
F. K. K.

5.4.7. Dış Çevre, Makroekonomik ve Global Riskler

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

5.4.8. Pandemi Riski

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

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

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

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

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

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşçesme Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:34
Kat:8-9 Mecidiyeköy Şişli / İSTANBUL
Tel:0212 319 26 00 Fax:0212 324 84 26
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 003 6787
Mersis No:0478 0036 7870 0011

06 Ağustos 2021



SÖKTAŞ TEKSTİL
SARAY VE TİCARET
YATIRIM ŞİRKETİ

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

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

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

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

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

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

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

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

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

Kuruluş Tescil Tarihi: 24.02.1971

Öngörülen Süresi: Süresiz

06 Ağustos 2021



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

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

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

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler
Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

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

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

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



06 Ağustos 2021

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşçesme Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:34
Kat:8-9 Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel:0212 319 26 00 Fax:0212 324 84 26
Boğaziçi Kurumlar ID: 078 003 6787
Mersis No:0478003678700011

SÖKTAŞ TEKSTİL
SÖKTAŞ TİCARİ
ANONİM ŞİRKETİ

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

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

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

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşçesme Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14
Kat:8-9 Mecidiyeköy Şişli / İSTANBUL
Tel:0212 319 26 00 Fax:0212 329 89 26
E-Posta: Bilgi Kurumlar V.D. 478 003 6787
Mersis No:0478 0036 7870 0011



06 Ağustos 2021

SOKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ
Fadime

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

Tekstil faaliyetlerine ilişkin olarak;

Söktaş Dokuma'nın Ar-Ge faaliyetlerinin kurumsal bir çerçevede devam ettirilmesi amacıyla, 5746 sayılı "Araştırma ve Geliştirme Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun" uyarınca yapmış olduğu Ar-Ge Merkezi başvurusu, T.C. Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, Bilim ve Teknoloji Genel Müdürlüğü'nce değerlendirilmiş ve 01.03.2012 tarihi itibarıyla Söktaş Dokuma'ya Ar-Ge Merkezi Belgesi verilmesi uygun görülmüştür.

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

Süt hayvancılığı faaliyetlerine ilişkin olarak;

Efeler Çiftliği, Gıda Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı yetkilileri tarafından yürürlükteki yönetmelik ve tebliğler kapsamında yapılan test ve incelemeler sonucu "Hastalıktan Ari İşletme Sertifikası" 17.09.2020 tarihinden itibaren bir yıl geçerli olacak şekilde yenilenmiştir.

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

Süt Hayvancılığı işletmesi, 06.12.2019 tarihinde PCA tarafından yapılan denetimler sonucunda "Gıda Güvenliği Yönetim Sistemi" ile ilgili olarak "ISO 22000 Gıda Güvenliği Yönetim Sistemi" belgesini almaya hak kazanmış olup, belge 1 yıl süre ile 05.08.2021 tarihine kadar geçerlidir. ISO 22000:2018 versiyonu için sistem güncellemesi yapılmaktadır.

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

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

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

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

Tekstil İşkolu

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



06 Ağustos 2021

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mağ. Mecidiyeköy Yolu, Cad. No:22
Kat:8-9 Mecidiyeköy - Şişli İSTANBUL
Tel:0212 319 26 00 Fax:0212 324 84 26
Egizici Kurumlar V.B. 478 000 6787
Mersis No:0478 0036 7870 0011

SÖKTAŞ TEKSTİL
SARAYI VE TİCARİ
MÜHÜR ŞİRKETİ

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

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

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

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

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

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

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

Türkiye'de tekstil ve hazır giyim sektörü, 1980 yılında uygulamaya konulan ihracata yönelik kalkınma politikası ile hızla büyümeye başlamış ve bu tarihten itibaren sektöre yapılan



06 Ağustos 2021

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşçesme Mahallesi Mecidiyeköy Yolu Cad. No: 1
Kat: 8/9 Mecidiyeköy - Şişli İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271123/1926000 Fax: 0212 2624 84 26
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 003 6787
Mersis No: 0478 0036 7870 0011

SÖKTAŞ TEKSTİL
SEKİ VE TİYARİ
ANONİM ŞİRKETİ

yatırımlar artmıştır. Tekstil ve hazır giyim sektörü birlikte değerlendirildiğinde, gayri safi yurt içi hasıla, imalat sanayi ve sanayi üretimindeki pay, ihracat, ekonomiye sağladığı net döviz girdisi, istihdam, yatırım gibi makro-ekonomik büyüklükler açısından Türkiye'nin önemli sektörlerinden biridir. Bugün Türk tekstil ve hazır giyim sektörü büyük oranda ihracat odaklı bir sektördür. Mevcut kapasiteler yurt içi talepten oldukça fazladır.

Türk hazır giyim sektörü 2019 yılı itibarıyla %3,3 pay ile dünyanın 7'nci büyük hazır giyim ihracatçısı konumundadır. AB ülkelerine hazır giyim ihracatında ise ülkemiz Çin ve Bangladeş'in ardından 3'üncü sırada yer almaktadır. Bugün, hazır giyim sektörü, üretim ve istihdamdaki büyük ağırlığıyla ülkemiz ekonomisinin lokomotif sektörlerinden birisi konumundadır.

Türkiye'de üretilen hazır giyim ürünlerinin büyük bir kısmını pamuklu ürünler oluşturmaktadır. Sektörün pamuk, yün, iplik ve kumaş gibi hammadde ve ara malı ihtiyacı büyük ölçüde yurt içinden karşılanmakla birlikte, önemli miktarda ithalat da gerçekleştirilmektedir. Türkiye 2018/19 sezonunda dünyanın 6'ncı büyük pamuk üreticisi olmasına karşın, yerli üretim iç talebi karşılamamaktadır. Türkiye dünya pamuk tüketiminde ise 5'inci sırada almaktadır.

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

(Kaynak:

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

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

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

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

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu, Cad. No:14
Kat:6-9 Mecidiyeköy - Şişli / ŞTAKBİ
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 319 84 26
Böğaziçi Kurumlar V.D. 418 003 6787
Mersis No:0478 0007 870 0911

SÖKTAŞ TEKSTİL
İHRACATI VE TİCARİETİ
KONİM ŞİRKETİ



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

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

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

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

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

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

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

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



06 Ağustos 2021

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Kuştepe Mah. Metidiyeköy Yolu No:33
Kat:8-9 Beşikdüzü Şişli / İSTANBUL
Tel:0212 319 26 00 Fax:0212 329 84 26
Boğaziçi Kurumlar M.D. 478 093 6787
Mersis No:0478 0036 7870 8011

SÖKTAŞ TEKSTİL
TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

yıllarda dokuma kumaş (“ham bez”) üretimine, daha sonra da “ipliği boyalı” gömleklilik kumaş tasarımı ve üretimine başlayarak değer zincirinde yukarıya gitmiştir.

Türkiye’de tek lokasyonda (Söke, Aydın) bir tekstil şirketi olan Söktaş Tekstil, kendi tasarımı ile boyalı iplikleri dokuyarak ham kumaş üretmektedir. Bu ham kumaş daha sonra “terbiye”-apre işlemlerinden geçilerek son haline gelmekte olup, yaklaşık 10 milyon metre yıllık üretim kapasitesi bulunmaktadır.

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

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

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

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

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

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

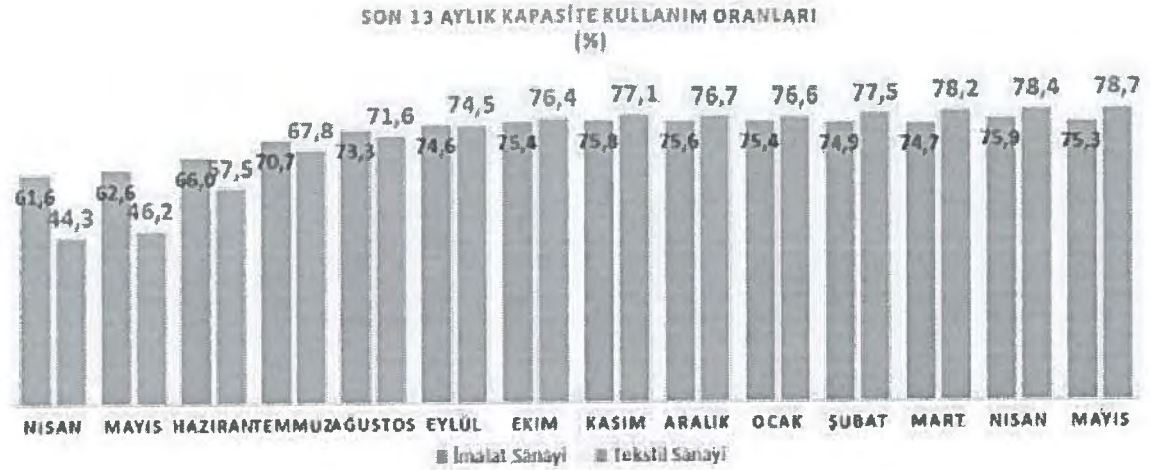
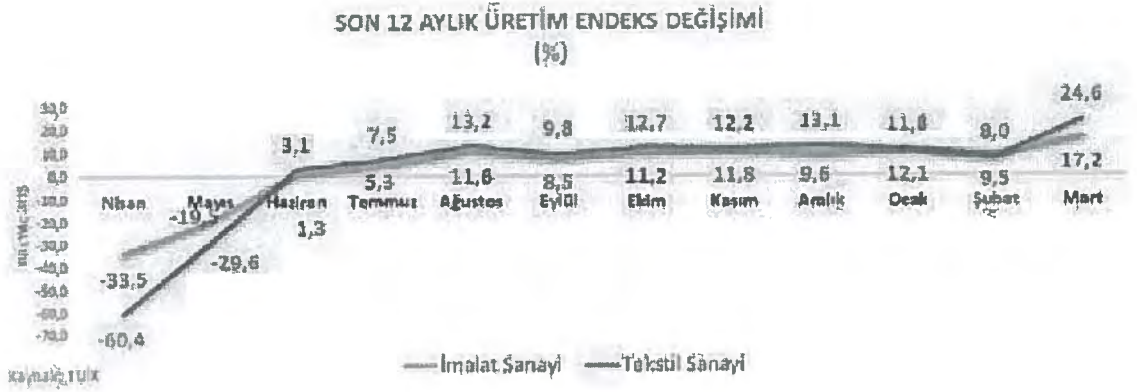
Şu anda hazır giyim ve tekstil ihracatı birlikte 200 milyar doları aşan Çin’den Türkiye’ye kayacak %3-4’lük sipariş artışının tekstil sektörünün kapasitesini doldurmaya yeteceği düşünülmektedir.

06 Ağustos 2021
INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No: 44
Kat: 8-B Mecidiyeköy - Şişli / STANBUL
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 324 84 26
Büyükdere Kurumlar V.D. 478 003 6787
Mersis No: 0478 0036 7870 0011



SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
A.Ş. İZMİR ŞİRKETİ

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



Kaynak:

http://www.ithib.org.tr/download/files/downloads/raporlar/donemsel/aylik_ihracat_degerlendirme_notlari/2021/TEKSTIL%20SEKTORU%20PERFORMANS%20RAPORU%202021%20MAYIS.pdf

Süt Hayvancılığı İşkolu

Dünyada Süt Sektörü

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



06 Ağustos 2021

İNEO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14
Kat:8-9 Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 324 84 26
Bölgelei Kurumlar D. 478 003 6787
Mersis No:047800036 7870 0011

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

verilerine göre; 1998 – 2018 yılları arasında bütün türlerden (inek, koyun, keçi, manda ve deve) elde edilen toplam süt miktarı %62 oranında artarken aynı dönem içinde yalnızca inek ve manda sütü üretimindeki artış %64 olarak hesaplanmış ve 2018 yılında söz konusu miktar 849 milyon ton SCM seviyesine yükselmiştir. Öte yandan dönem içerisinde dünyada toplam sağılan inek ve manda sayısı %26 oranında artarak 370,1 milyon başa, inek başına alınan yıllık ortalama süt verimi %30 oranında artarak %1,8'den %2,3'e yükselmiştir. İnek sütü üretimi dünyanın farklı ülke ve bölgelerinde farklı oranlarda artıp azalırken, 2018 yılında dünya toplam inek sütü verimi bir önceki yıla göre %2,1 oranında artmıştır.

(Kaynak: <https://ulusalsutkonseyi.org.tr/wp-content/uploads/Ulusal-Sut-Konseyi-Sut-Raporu-2019.pdf>)

Dünya süt üretimi Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü (FAO) verilerine göre 2018 yılında yaklaşık 829 milyon ton seviyesine ulaşmıştır. Dünya toplam süt üretimindeki artışta en büyük paya sahip olan bölge 2017 yılına kıyasla ilave 9,7 milyon ton süt üretiminin gerçekleştirildiği Asya kıtası olurken, raporda kıta özelinde en fazla üretim artışının gerçekleştiği ülkelerin Hindistan, Çin, Türkiye ve Pakistan olduğu kaydedilmiştir. (Kaynak: https://ulusalsutkonseyi.org.tr/wp-content/uploads/Sut_Raporu_2018_Web_Kapakli.pdf)

Dünya nüfusu 2018 yılında 85 milyon artarak 7,6 milyara ulaşmış başka bir deyişle dünya piyasasına potansiyel 85 milyon tüketici dahil olmuştur. IDF (International Dairy Federaton) verileri göre dünya kişi başına düşen süt tüketimi ortalaması 2018 yılında bir önceki yıla göre %1,3 artarak 113,7 kg süt eşdeğeri olarak hesaplanmıştır (hesaplamaya dahil edilen stok değişimleri yağsız kuru madde süt eşdeğeri esasına göre yapılmıştır). Bu miktara göre kişi başı süt tüketimi 2005 yılından bu yana %10 oranında (13 kg) artmıştır. (Kaynak: <https://ulusalsutkonseyi.org.tr/wp-content/uploads/Ulusal-Sut-Konseyi-Sut-Raporu-2019.pdf>)

IFCN, üyelerinden aldığı veriler ve 198 ülkedeki toplam süt üretim verilerinden oluşturduğu bir hesaplama ile her yıl takip eden 10 yılı kapsayan uzun dönemli tahminlerde bulunmaktadır. Buna göre IFCN Uzun Dönemli Tahminleri (2030) aşağıdaki gibidir:

- 2030 yılına kadar dünyada süte olan arz ve talep yıllık %2,3 oranında (23 milyon ton ECM) artacağı beklenmektedir.
- Süt arzındaki artış sağılan inek sayısındaki artıştan değil, ağırlıklı olarak hayvan başına verimdeki artış sayesinde olacaktır.
- Bugün dünya üzerinde faal halde bulunan toplam süt işletmelerinin 13,3 milyon adedinin kapanacağı ve 3,1 olan ortalama işletme büyüklüğünün 2030 yılına gelindiğinde 4,2 başa çıkacağı öngörülmektedir.
- Yeni Zelanda, ABD ve AB-28 gibi ana ihracatçı ülkeler, ülke başına ilave 30,1 milyon ton arz fazlası süt üretecekleri tahmin edilmektedir.
- AB-28'in 2030 yılı itibariyle üreteceği arz fazlası sütün (34,9 milyon ton), Yeni Zelanda'nın aynı yıl üreteceği arz fazlası sütten (26,3 milyon ton) daha fazla olacağı beklenmektedir.

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşçaya Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14
Kat:8-9 Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel:0212 319 26 00 Faks:0212 319 34 26
Boğaziçi Kurumlar V.İ. 409 003 6787
Mersis No:0478 0036 7870 0011



57

06 Ağustos 2021

SÖKTAŞ TEKSTİL
SAĞAY VE TİCARİ
YATIRIM ŞİRKETİ

IFCN Uzun Dönemli Tahminleri – 2030

	Birim	2007	2017	2030	Değişim (2017 – 2030)
Süt Üretimi	Mil. Ton (ECM)	696	864	1.168	%35
Sağılan Hayvan	Milyon Baş	332	372	417	%12
Ortalama Süt Verimi	Ton/baş/yıl	2,0	2,2	2,7	%23
İşletme Sayısı	Milyon	119	118	104	-%12
Ortalama İşletme Büyüklüğü	Baş/İşletme	2,8	3,1	4,0	%29
Kişi Başı Tüketim	Kg / kişi / yıl	104	116	135	%16

(Kaynak: Ulusal Süt Konseyi https://ulusalsutkonseyi.org.tr/wp-content/uploads/Sut_Raporu_2018_Web_Kapakli.pdf

<https://ifendairy.org/wp-content/uploads/2018/06/IFCN-Dairy-Outlook-2030-Article.pdf>)

Türkiye’de Süt Sektörü

Ülkemizde hayvan varlığı her yıl düzenli bir artış göstermektedir. 2018 yılında 17.042.506 adet olan sığır varlığı 2020 yılında 17.965.482 adede, 2018 yılında 178.397 adet olan manda varlığı 2020 yılında 192.489 adede, 2018 yılında 35.194.972 adet olan koyun varlığı 2020 yılında 42.126.781 adede ve 2018 yılında 10.922.427 adet olan keçi varlığı 2020 yılında 11.985.845 adede ulaşmıştır. Böylece 2018 yılında 63.338.302 adet olan toplam canlı hayvan varlığı 2020 yılında 72.270.597 adede yükselmiş olup, bu durum yıllık %6,82 bileşik büyüme oranına işaret etmektedir.

(Baş)	2018	2019	2020
Sığır	17.042.506	17.688.139	17.965.482
Manda	178.397	184.192	192.489
Koyun	35.194.972	37.276.050	42.126.781
Keçi	10.922.427	11.205.429	11.985.845
Toplam	63.338.302	66.353.810	72.270.597

(Kaynak: TÜİK – <https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Animal-Production-Statistics-December-2020-37207>, <https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Hayvansal-Uretim-Istatistikleri-2019-33873>)

Ülkemizde bakım ve beslenme koşullarının iyileştirilmesi, üreticilerin süt hayvancılığı konusunda bilinçlenmesi ve ihtisaslaşmasıyla, hayvan sayısındaki artış ile birlikte hayvan başına süt verim seviyesi yükselmiştir.

Sağılan toplam hayvan sayısı 2019 yılında 2018 yılına göre 1,5 milyon baş civarında (%4,6) artarken sağılan inek sayısı 6.580.753 baş, koyun sayısı 19.836.985 baş, keçi sayısı 5.471.086 baş ve manda sayısı 79.733 baş olarak hesaplanmıştır. 2019 yılında ülke genelinde 20,7 milyon ton inek sütü, 1,5 milyon ton koyun sütü ve 577 bin ton keçi sütü üretimi yapılmıştır.

Uzun ve orta vadede değerlendirildiğinde, süt verimliliğinde bütün türlerde gelişme olmakla birlikte en büyük gelişme inek sütünde görülmüştür. 1930 yılında 521 kg olan hayvan başına verim, 1990 yılında 1.351 kg’a, 2014 yılında 3.031 kg’a yükselmiştir. Sağılan inek başına verim



son beş yıl içerisinde %4,2 oranında artarak 2019 yılında hayvan başına verim 3.158 kg/baş yıl olarak hesaplanmıştır. (Kaynak: TÜİK, *Ulusal Süt Konseyi* https://ulusalsutkonseyi.org.tr/wp-content/uploads/Sut_Raporu_2018_Web_Kapakli.pdf)

Yıl	İnek			Koyun			Keçi		
	Sağılan Hayvan Sayısı (Baş)	Süt Üretimi (Bin Ton)	Süt Üretimi (Kg/Baş/Yıl)	Sağılan Hayvan Sayısı (Baş)	Süt Üretimi (Bin Ton)	Süt Üretimi (Kg/Baş/Yıl)	Sağılan Hayvan Sayısı (Baş)	Süt Üretimi (Bin Ton)	Süt Üretimi (Kg/Baş/Yıl)
2000	5.279.569	8.732	1.654	15.920.159	774	49	3.792.707	216	57
2010	4.361.841	12.419	2.847	10.583.608	817	77	2.582.539	273	106
2011	4.761.142	13.802	2.899	11.561.143	893	77	3.033.111	321	106
2012	5.431.400	15.978	2.942	13.068.428	1.007	77	3.502.272	369	105
2013	5.607.272	16.655	2.970	14.287.237	1.101	77	3.943.318	416	105
2014	5.609.240	16.999	3.031	14.524.264	1.114	77	4.400.169	463	105
2015	5.535.774	16.934	3.059	15.362.927	1.177	77	4.578.494	481	105
2016	5.431.715	16.786	3.090	15.149.414	1.160	77	4.555.105	479	105
2017	5.969.048	18.762	3.143	17.503.414	1.345	77	4.963.581	523	105
2018	6.337.907	20.037	3.161	18.819.284	1.446	77	5.327.166	562	105
2019	6.580.753	20.782	3.158	19.836.985	1.521	77	5.471.086	577	106

Kaynak: TÜİK –

<https://data.tuik.gov.tr/Bulten/DownloadIstatistikselTablo?p=OXs58NUF/Li2QkndcicZzIMIXSROeEDo5Nbgz34895cXUmT/27/V57uxDTsp5WY>

Süt işletme sayıları değerlendirildiğinde ise, ülkemizde genel olarak küçük ölçekli aile işletmelerinin hâkim olduğu görülmektedir. Ülkemizin süt sığırları işletme sayısı diğer ülkelere kıyasla oldukça yüksektir. İşletmelerin sahip oldukları sığır sayısına göre kapasiteleri gruplandırıldığında, her ne kadar son beş yıl içerisinde büyük ölçekli işletmelerin sayısı artsa da ülkemizde kurulu toplam süt sığırcılığı işletmelerinin %66,7'si 10 başın altında kapasiteye sahiptir.

Ölçeklerine Göre Süt Sığırcılığı İşletmesi Sayıları ve Payları, 2019

İşletme Ölçeği (Sığır Varlığı – Baş)	İşletme Sayısı	Pay (%)
1 – 5	522.230	%45,82
6 – 9	238.212	%20,90
10 – 19	207.342	%18,19
20 – 49	132.267	%11,60
50 – 99	30.414	%2,66
100 – 199	7.081	%0,62
200 – 500	1.651	%0,14
500+	332	%0,02
Toplam	1.139.529	100,00%

Kaynak: <https://ulusalsutkonseyi.org.tr/wp-content/uploads/Ulusal-Sut-Konseyi-Sut-Raporu-2019.pdf>

Ülkemizde 2019 yılında bütün türlerden elde edilen toplam süt üretim miktarı 2018 yılına göre %3,8 artarak 22.960.379 ton olarak hesaplanmıştır. Türler göre süt üretim miktarları değerlendirildiğinde; bütün türlerden elde edilen süt üretim miktarı farklı oranlarda artmıştır. 2019 yılında yaklaşık 23,0 milyon ton olan toplam üretimin 20,8 milyon tonunu (%90,5) inek

06 Ağustos 2021



sütü, 1,5 milyon tonunu (%6,6) koyun sütü, 577 bin tonunu (%2,5) keçi sütü ve 79 bin tonunu (%0,3) manda sütü oluşturmaktadır.

Yıl	İnek		Koyun		Keçi		Manda		Toplam
	Süt Üretimi	Pay (%)	Süt Üretimi	Pay (%)	Süt Üretimi	Pay (%)	Süt Üretimi	Pay (%)	
2000	8.732.000	89,2%	774.400	7,9%	216.300	2,2%	67.300	0,7%	9.790.000
2010	12.418.544	91,7%	816.832	6,0%	272.811	2,0%	35.487	0,3%	13.543.674
2011	13.802.428	91,7%	892.822	5,9%	320.588	2,1%	40.372	0,3%	15.056.211
2012	15.977.838	91,8%	1.007.007	5,8%	369.429	2,1%	46.989	0,3%	17.401.262
2013	16.655.009	91,4%	1.101.013	6,0%	415.744	2,3%	51.947	0,3%	18.223.713
2014	16.998.850	91,2%	1.113.937	6,0%	463.270	2,5%	54.803	0,3%	18.630.859
2015	16.933.520	90,8%	1.177.228	6,3%	481.174	2,6%	62.761	0,3%	18.654.682
2016	16.786.263	90,8%	1.160.413	6,3%	479.401	2,6%	63.085	0,3%	18.489.161
2017	18.762.318	90,6%	1.344.779	6,5%	523.395	2,5%	69.401	0,3%	20.699.893
2018	20.036.877	90,6%	1.446.271	6,5%	561.826	2,5%	75.742	0,3%	22.120.716
2019	20.782.374	90,5%	1.521.455	6,6%	577.209	2,5%	79.341	0,3%	22.960.379

Kaynak: TÜİK –

<https://data.tuik.gov.tr/Bulten/DownloadIstatistikselTablo?p=OXs58NUF/Li2QkdndcicZzIMLXSROeEDo5Nbgz34895cXUmT/27/1/S7uxDTsp5WY>

TÜİK tarafından her yıl yayınlanan çiğ süt üretim miktarı ile aynı yıla ilişkin nüfus verileri ele alındığında ve süt-süt ürünleri ithalat ve ihracat rakamları göz ardı edildiğinde, ülkemizin 2019 yılı kişi başı süt tüketimi 276 kg/kişi süt eşdeğeridir (2018 yılı 270 kg/kişi, 2017 yılı 256 kg/süt).

Ülkemizde 2019 yılı itibariyle toplamda 1,5 milyon ton olan içme sütü üretim miktarınının 1,4 milyon tonu (%93) UHT olarak piyasaya sunulurken, kalan miktar pastörize sütleri temsil etmektedir. (Kaynak: TÜİK, *Ulusal Süt Konseyi* https://ulusalsutkonseyi.org.tr/wp-content/uploads/Sut_Raporu_2018_Web_Kapakli.pdf)

İçme Sütü Üretim Miktarları (Ton)

Ton	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Pastörize Tam Yağlı	87.881	92.321	120.557	130.677	100.195	97.926
Pastörize Yarım Yağlı	23.682	65.199	1.514	2.163	3.610	3.114
Pastörize Yağsız	-	758	-	-	-	-
UHT Tam Yağlı	846.816	814.857	927.751	871.650	757.823	764.364
UHT Yarım Yağlı	416.700	459.080	495.415	647.019	600.842	661.440
UHT Yağsız	3.402	1.274	6.704	6.456	27.852	37.440
Toplam	1.378.481	1.433.489	1.551.941	1.657.965	1.462.470	1.564.284

Kaynak: TÜİK – <https://biruni.tuik.gov.tr/medas/?kn=85&locale=tr>

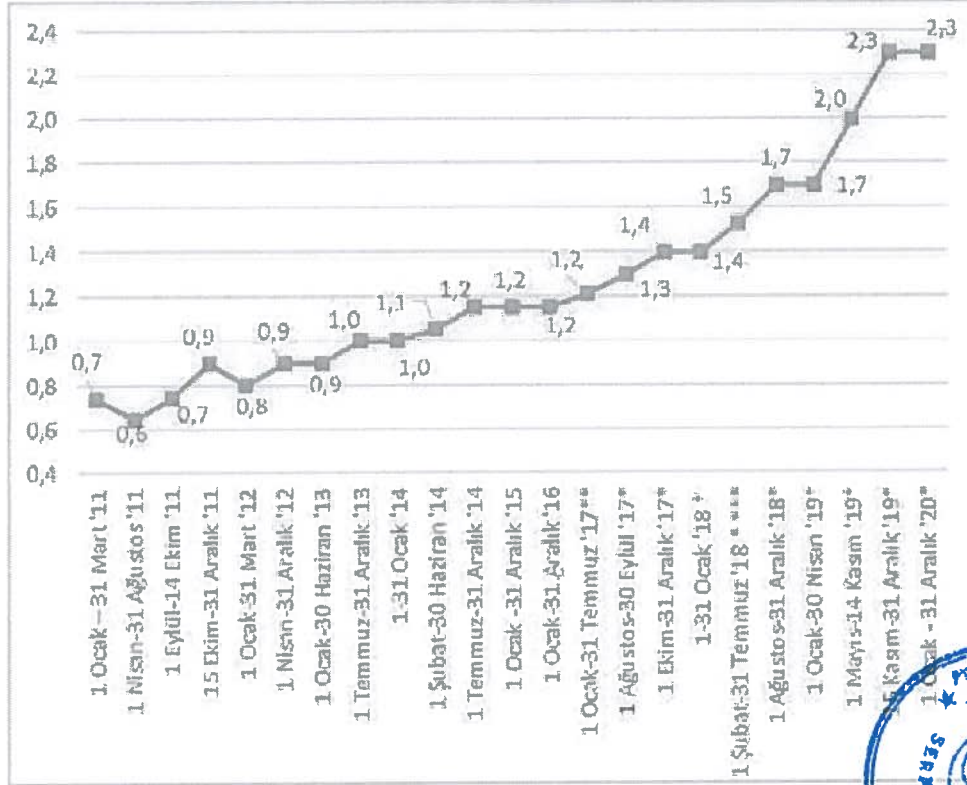
Ülkemizde çiğ süt fiyatları; 16 Nisan 2015 tarih ve 29328 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren “Çiğ Sözleşmeli Usulde Alım Satımına İlişkin Yönetmelik” esasları gereğince

06 Ağustos 2021



belirli usullere göre belirlenmektedir. Mevzuat gereği taraflar çiğ süt fiyatını; pazarlık ile, çiğ sütün kalite içeriğine göre, pariteye göre ya da Ulusal Süt Konseyi'nin ilan ettiği tavsiye fiyata göre belirleyebilmektedirler. Ulusal Süt Konseyi, belirli dönemler halinde üretici ve sanayici temsilcilerini bir araya getirerek tarafların çiğ sütte bir "tavsiye fiyat" oluşturmaları için gerekli platformu sağlamaktadır.

Yıllar İtibarıyla Ulusal Süt Konseyi Çiğ Süt Tavsiye Fiyatı Gelişimi (TL/litre)



Kaynak: https://ulusalsutkonseyi.org.tr/wp-content/uploads/Sut_Raporu_2018_Web_Kapakli.pdf

06 Ağustos 2021



Söktaş'ın Sektördeki Yeri – Avantajları ve Dezavantajları

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

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

Söktaş'ın bir diğer dezavantajı ise fiyatlama kabiliyetidir. Kurumsal, sendikalaşmış ve halka açık bir firmanın getirdiği ek maliyetlerin yanısıra tasarım ve ürün geliştirme giderleri, Türkiye'deki (ve dolayısıyla uzakdoğudaki) diğer kumaş üreticileri yanında yüksek ortalama satış fiyatında kalmasına sebep olmaktadır. Yeterli zaman verilirse, bu diğer üreticiler Söktaş

ürünlerinin benzerlerini kopyalayıp, daha rekabetçi fiyatlara satma imkanı yaratabilmektedir. Diğer taraftan, Söktaş muadili veya daha düşük kalitedeki İtalyan kumaş üreticilerini kadar yüksek fiyatlama da her zaman yapamamaktadır. Bunun sebebi global moda sektöründe İtalya ülke imajının (ve “Made in Italy” etiketinin) önyargılı olarak Türkiye’den daha fazla itibar ve talebe hükmetmesidir.

Süt hayvancılığı faaliyetlerine ilişkin olarak;

Efeler Çiftliği, 2011 yılı sonu itibarıyla süt hayvancılığı işletmesindeki alt yapı yatırımlarını tamamlayarak 3.600 adet toplam inek kapasitesine ulaşmıştır. Genç hayvan ve ineklerden oluşan sürü toplamı 31.12.2018 dönemi itibarıyla 6.526 adet, 31.12.2019 dönemi itibarıyla 6.917 adet, 31.12.2020 dönemi itibarıyla 6.951 adettir.

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

Ulusal Süt Konseyi’nce ilan edilen ve süt satışlarında referans olarak kabul edilen çiğ süt taban fiyatı 15.08.2018’den itibaren 1,70 TL/litre olarak uygulanırken 01.05.2019’dan itibaren 2,00 TL/litre olarak revize edilmiştir. 15.11.2019’da 2,30 TL/litreye yükseltilen taban fiyat, 01.01.2021’den itibaren geçerli olmak üzere 2,80 TL/litredir. Söz konusu taban fiyata Efeler Çiftliği’nde üretilen çiğ sütün içeriği ve mikrobiyolojik kalitesi sebebi ile uygulanan ilave fiyat farkları dahil değildir.

Geçtiğimiz yıllarda artan yem maliyetine karşın çiğ süt taban fiyatındaki artışların gecikmesi nedeni ile TL maliyetli, kaba yem ağırlıklı besleme uygulamaları 2019 ve 2020 yılında da devam etmiştir.

2017 yılı içerisinde 2 litrelik ambalajlarda perakende çiğ süt satışı başlamış olup, 31.12.2020 itibarıyla İstanbul, İzmir, Aydın ve Muğla illerinde seçkin zincir market ve şarküterilerde 320’den fazla noktada tüketiciye ulaşmaktadır. Satışlarının tamamı yurtiçine yapılmaktadır.

2014 yılında şirket arazisine üst hakkı tesis edilmesi ile başka bir şirket tarafından yatırımı yapılan ve işletilen, çiftliğe entegre 4,8 Mw kapasiteli biogaz tesisi ile çevre dostu atık bertarafı ve geri kazanımı gerçekleştirilmektedir. Bu sayede çiftliğin atıkları tesiste enerjiye dönüştürülmekte ve katı atıklar kurutulup gübreye dönüştürülmektedir. Elde edilen elektrik enerjisi, katı ve sıvı gübre ilgili şirket tarafından değerlendirilmektedir. Bu sayede çiftliğin atıkları herhangi bir maliyete katlanmaksızın bertaraf edilmektedir.

Ülkemiz süt sanayisinin yaklaşık üçte ikisi Güney Marmara ve Ege Bölgesi’nde, aynı şekilde tüketimin de oldukça önemli bir kısmı Ege ve Marmara Bölgesi’nde yer almaktadır. Ayrıca çiftliğin bulunduğu bölgenin Türkiye’nin tarımsal ve iklimsel yönden en avantajlı bölgelerinden biri olması sene içinde en az iki, bazı ürünlerde de üç kez ürün alınabilmesini sağlamakta ve çiftliğin 15 – 20 km yarıçapta kaba yem ihtiyacını karşılayabilmesi avantajını sunmaktadır. Buna ilaveten limanlara yakın olunması sebebiyle kesif yemde ithal hammaddelere erişim kolaylığı mevcuttur. Bu sebeplerden dolayı konumu itibarıyla oldukça

06 Ağustos 2021



INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kurtuluş Mah. Mecidiyeköy Yolu Cat. No:19
Kat:9 Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270977 / Şişli / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270977 / Şişli / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar D. 478 003 6787
Mersis No: 0478 0036 7870 0011

SÖKTAŞ TEKSTİL
SÖKTAŞ VE TİCARET
KURUMU
YATIRIM ŞİRKETİ

avantajlı durumda olan Efeler Çiftliği 2019 yılı itibarıyla 27.473 ton süt üretimi ile TÜİK verilerine göre Türkiye'deki toplam 20.782.374 ton üretimden %0,1 pay almaktadır.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi: İhracının finansal tablo dönemleri itibarıyla net satışlarının faaliyet alanına göre dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

Net Satışlar (TL)	31.12.2020	Pay (%)	31.12.2019	Pay (%)	31.12.2018	Pay (%)
Tekstil	176.028.803	67,5	236.101.700	77,0	316.118.655	84,5
Süt Hayvancılığı	84.637.171	32,5	70.386.057	23,0	57.779.866	15,5
Toplam	260.665.974	100,0	306.487.757	100,0	373.898.521	100,0

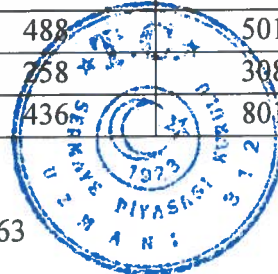
2020 yılında, ihracat satışlarının toplam net satışlar içindeki payı %70 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2020 yılında toplam 15 milyon Euro'luk ihracatın %87'si Avrupa, %4'ü Amerika, %8'i Asya, %1'i Afrika ve Ortadoğu ülkelerine yapılmıştır. İhracat gelirlerinin önemli bir kısmı Avrupa ülkelerinden sağlanmıştır.

2019 yılında, ihracat satışlarının toplam net satışlar içindeki payı %41 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2019 yılında toplam 19,8 milyon Euro'luk ihracatın %79'u Avrupa, %4'ü Amerika, %5'i Asya, %12'si Afrika ve Ortadoğu ülkelerine yapılmıştır. İhracat gelirlerinin önemli bir kısmı Avrupa ülkelerinden sağlanmıştır.

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

Net Satışlar (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Yurtdışı mamul satışları	140.555.282	155.959.012	238.545.074
Yurtiçi mamul satışları	118.389.259	149.793.791	136.977.088
Diğer satışlar	9.918.146	6.967.401	4.214.992
Tenzil: İskontolar	-6.885.448	-4.300.943	-4.740.080
Tenzil: İadeler	-1.311.265	-1.931.504	-1.098.553
Toplam	260.665.974	306.487.757	373.898.521

İhracat (Bin Euro)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
İngiltere	1.130	1.800	2.605
Almanya	3.846	4.000	4.158
İspanya	1.662	3.551	5.504
İtalya	3.087	3.282	2.303
Fransa	882	1.680	1.036
Amerika Birleşik Devletleri	436	820	941
Japonya	434	619	595
İsveç	488	501	719
Çin	758	308	607
Hollanda	436	801	734



Soktas India Pvt. Ltd. İhracatı	0	351	1.472
Diğer	2.302	2.112	3.613
Toplam	14.961	19.825	24.287

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

Tekstil (Milyon TL)	2020	2019	2018
Marmara Bölgesi	18,6	23,2	31,7
Karadeniz Bölgesi	1,0	1,7	0,3
Ege Bölgesi	0,9	1,2	1,1
İç Anadolu Bölgesi	0,6	2,2	1,6
Güneydoğu Anadolu Bölgesi	0,5	0,9	0,1
Akdeniz Bölgesi	0,2	0,1	0,1
Doğu Anadolu Bölgesi	0,04	0,03	0,1
Toplam	21,8	29,3	34,9

Süt Hayvancılığı (Milyon TL)	2020	2019	2018
Marmara Bölgesi	42,4	30,5	19,4
Ege Bölgesi	41,7	39,6	38,2
İç Anadolu Bölgesi	0,5	0,3	0,2
Toplam	84,6	70,4	57,8

Net satışlar içerisinde sıkı düzenlemeye tabi olmayan ülkeler, idari birimler veya çevrelerde kurulu şirket veya kuruluşlar üzerinden gerçekleştirilen satış bulunmamaktadır.

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Covid-19 Pandemisi sebebiyle hazır giyim perakende sektöründe önem arzeden bir talep azalması yaşanmış olup, tüketim ve alışveriş alışkanlıklarının gelecekte değişeceği mutlak. Şirket esnek yapısı ve az adetli üretim kabiliyetiyle doğabilecek bu değişikliklere hazırlanmaktadır.

Covid-19 Pandemisi sebebiyle gıda sektörü ve ev tüketiminde daha ön plana çıkan "sağlıklı tüketim" ve gıda güvenliği trendleriyle paralel olarak Efeler Çiftliği'nin süt ürünlerinin satışlarına olumlu etkileri olmuştur.

7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Yoktur.

İNEO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14
Kat:8/21 Mecidiyeköy - Şişli - İSTANBUL
Tel:0212 819 26 00 Fax:0212 324 84 26
Bağımsız Kurumlar A.Ş. 478 003 6787
Mersis No:0478 0036 7870 0011



06 Ağustos 2021

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
A.Ş. MÜDÜRÜ
İmza

7.5. İhraçının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Faaliyet gösterilen sektörlere ilişkin veriler ve bilgiler resmi kurum ve kuruluşlar ile meslek örgütlerinin yayınlamış oldukları kamuya açık bilgilerden oluşmaktadır.

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

06 Ağustos 2021



T.C. Ticaret Bakanlığı İhracat Genel Müdürlüğü, Söğütözü Mah. 2176 Sok. No:63
Çankaya/Ankara, +90 312 204 75 00, www.ihracat.ticaret.gov.tr

TÜİK, Türkiye İstatistik Kurumu, Adres: Devlet Mah. Necatibey Cad. No:114 06420
Çankaya/Ankara, Telefon: +90 312 454 70 00, <http://www.tuik.gov.tr>

İTKİB, İstanbul Tekstil ve Konfeksiyon İhracatçı Birlikleri, Çobançeşme mevki, Sanayi Cad.
Dış Ticaret Kompleksi B Blok Yenibosna, Bahçelievler/İstanbul, Telefon: +90 212 454 02 00,
www.itkib.org.tr

Ulusal Süt Konseyi, Kızılırmak Mahallesi, 1443 Cadde Green İş Merkezi No.22/15 Kat.4
Çukurambar, Çankaya/Ankara, Telefon: +90 312 286 08 55, www.ulusalsutkonseyi.org.tr

FAO, Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü, Viale delle Terme di Caracalla 00153 Roma,
İtalya, Telefon: +39 06 57051, <http://www.fao.org/home/en/>

TCMB, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, Hacı Bayram Mah. İstiklal Cad. No:10 06050
Ulus Altındağ/Ankara, Telefon: +90 312 507 50 00, www.tcmb.gov.tr

T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı, Üniversiteler Mah. Dumlupınar Bulvarı, No: 161, 06800,
Çankaya/Ankara, Telefon: +90 312 287 33 60, www.tarimorman.gov.tr

7.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

26.08.2019 tarihinde, İhraçının üyesi olduğu Türkiye Tekstil Sanayii İşverenleri Sendikası (TTSİS) ile Türkiye Tekstil, Örme, Giyim ve Deri Sanayii İşçileri Sendikası (TEKSİF) arasında sürdürülen XXV. Dönem Grup Toplu İş Sözleşmesi müzakereleri sonucu anlaşma sağlanamayarak, müzakerelere devam edilmiş ve 10.09.2019 tarihine kadar anlaşma sağlanmadığı takdirde grev kararının uygulamaya konulacağı TEKSİF tarafından bildirilmiştir. Buna istinaden 28.08.2019 tarihinde toplanan TTSİS Yönetim Kurulu XXV. Dönem Grup Toplu İş Sözleşmesi kapsamındaki tüm işyerleri/işletmeler için lokavt kararı alınmasına ve lokavtın 10.09.2019 tarihi itibarıyla uygulanmasına karar vermiştir. TTSİS ile TEKSİF arasında yürütülen XXV. Dönem Grup Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri 07.09.2019

tarihinde tarafların anlaşması ile sonuçlanmış ve yeni dönem grup sözleşmesi 01.04.2019 tarihinden geçerli olmak üzere 36 ay süre ile yürürlüğe konulmuştur.

Efeler Çiftliği Tarım ve Hayvancılık A.Ş. ile Tarım-İş (Türkiye Orman-Topraksu-Tarım ve Tarım Sanayii İşçileri Sendikası) arasında 08.04.2021 tarihinde imzalanmış olan 3. Dönem Toplu İş Sözleşmesi 01.01.2021 – 31.12.2023 tarihleri arasında üç yıl süre ile yürürlükte kalacaktır.

Ayrıca, küresel çapta etkisini yoğun biçimde sürdüren Covid-19 Pandemisinin yarattığı risklerle mücadele etmek ve toplum sağlığını korumak adına genel ve yerel otoritelerin almış olduğu tedbirler kapsamında ülkemizde birçok sektörde evden çalışma ve kısmi çalışma gibi tedbirler alınmıştır. İhraççı gerek çalışanlarının ve ailelerinin sağlığını gerekse toplumun sağlığını düşünerek, tekstil alanında üretim bölümü çalışanlarının her yıl yaz aylarında kullandığı toplu izinleri erkene alarak Aydın Söke’de yer alan tekstil üretim tesisinde 22.03.2020 tarihinden başlayarak bir hafta süreyle üretim bölümündeki çalışanlarına ücretli yıllık izin kullandırmıştır. Bu süre zarfından idari kadro mesailerini evden çalışarak sürdürmüştür. Bir haftalık ücretli izin döneminin bitmesinin ardından hijyen ve güvenlik önlemleri en üst seviyede alınarak tekstil üretim tesisinde 30.03.2020 itibarıyla üretime başlanmıştır. Çalışanlara ödenen maaş ve ücretlerin bir kısmının resmi makamlar nezdinde ödenmesi imkanını tanıyan “Kısa Çalışma ve Kısa Çalışma Ödeneği Hakkında Yönetmelik” kapsamında 01.04.2020 tarihinden itibaren kısa zamanlı çalışma modeline geçilmiştir.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

İhraççının dahil olduğu herhangi bir grup bulunmamakla birlikte 31.12.2020 dönemi itibarıyla, Şirket’in bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Bağlı Ortaklık	Faaliyet Gösterdiği Ülke	Faaliyet Konusu	Ödenmiş/ Çıkarılmış Sermayesi	İştirak Oranı (%)	Oy Oranı (%)
Efeler Çiftliği (*)	Türkiye	Süt Hayvancılığı	97.619.048 TL	84	84
Söktaş Pazarlama	Türkiye	Tekstil	50.000 TL	100	100
Söktaş USA	ABD	Tekstil	200 USD	100	100
Fabula Tekstil (**)	Türkiye	Üst Kalite ve Kişiyeye Özel Gömlek Üretimi	1.666.650 TL	40	40

(*)Söktaş ve İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Tarım Hayvancılık ve Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu arasında 13.10.2020 tarihinde imzalanan Sermaye Taahhüdü ve Hissedarlar Sözleşmesi çerçevesinde, Söktaş’ın yeni pay alma haklarının kısıtlanması suretiyle Efeler Çiftliği’nin 82.000.000 TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin 15.619.048 TL tutarında artırılarak 97.619.048 TL’ye çıkarılması Efeler Çiftliği’nin Olağanüstü Genel Kurulu’nda 20.10.2020 tarihinde onaylanmış ve alınan Genel Kurul kararı Aydın Ticaret Sicili Müdürlüğü’nde tescil olmuştur. Yapılan işlem neticesinde 16.780.952 TL tutarındaki kısmı emisyon primi, 15.619.048 TL tutarındaki kısmı sermaye olmak üzere Fon tarafından toplam 32.400.000 TL “Katılım Bedeli” 20.10.2020 tarihinde Efeler Çiftliği’ne ödenmiş ve 20.10.2020 tarihi itibarıyla Fon, Efeler Çiftliği’nin sermayesinin toplam %16’sını temsil eden payların sahibi olmuştur. Söz konusu sermaye artışı sonrasında Efeler Çiftliği’nde Söktaş’ın pay oranı %84’e gerilemiştir.

Söktaş’ın %84 oranında bağlı ortaklığı Efeler Çiftliği’ne ilişkin olarak 2020 yılının Kasım ayında alınan halka arz çalışmalarının başlatılması kararı çerçevesinde, Efeler Çiftliği’nin kayıtlı sermaye sistemine geçiş ve esas sözleşmesinin tadiline ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu’na yaptığı başvuru, SPK’nın 19.03.2021 tarihli ve



06 Ağustos 2021

14/417 sayılı toplantısında onaylanmış, söz konusu esas sözleşme tadil metni Efeler Çiftliği'nin 26.04.2021 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahipleri tarafından görüşülerek onaylanmış ve Efeler Çiftliği'nin anılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan kararlar, 17.05.2021 tarihinde Aydın Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil edilerek, 24.05.2021 tarih ve 10333 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

(**) Şirketin %40'ına 1.211.303 TL bedelle 26.12.2018 tarihinde iştirak edilmiş olup, şirket özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir.

İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde 152629 sicil numarasıyla kayıtlı bulunan Söktaş Dokuma İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin tüm aktif ve pasiflerinin bir bütün halinde "Kolaylaştırılmış Şekilde Birleşme" yöntemi uygulanarak Söktaş Tekstil bünyesinde birleşmesi işlemi 31.12.2018 tarihinde Söke ve İzmir Ticaret Sicil Müdürlükleri tarafından tescil edilmiştir.

29.03.2019 tarihi itibarıyla Hindistan'da kurulu bağlı ortaklık Sektas India Private Limited'in tamamı ödenmiş 1.130.905.530 Hint Rupisi sermayesinin %100'ünü temsil eden İhraççıya ait paylar, Hindistan merkezli Aditya Birla Grubu şirketlerinden Grasim Industries Limited'e Söktaş India – Hindistan'ın 29.03.2019 itibarıyla bağımsız denetimden geçmemiş mali tabloları üzerinden hesaplanan geçici değere göre 110 milyon TL bedelle satılmış olup, 29.03.2019 tarihi itibarıyla konsolide mali tablolardan çıkarılmıştır.

Efeler Çiftliği Tarım ve Hayvancılık A.Ş.

Efeler Çiftliği Tarım ve Hayvancılık A.Ş., ana ortağı olan Söktaş Tekstil'in 19.01.2011 tarihinde gerçekleştirilen olağanüstü genel kurul toplantısında alınan karar ile kısmi bölünme yoluyla 31.01.2011 tarihinde kurulmuştur. Efeler Çiftliği, Aydın – Germencik'teki arazi üzerinde süt sığırı yetiştiriciliği ve çiğ süt üretimi konularında faaliyet göstermekte olup, kuruluş tarihinden önceki dönemlerdeki faaliyetlerini Söktaş Tekstil'in bünyesinde sürdürmüştür.

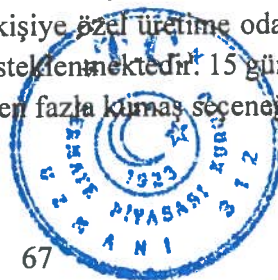
Söktaş Pazarlama A.Ş.

Söktaş Pazarlama A.Ş., 09.11.2018 tarihinde Söktaş Dokuma İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından kurulmuştur. Söktaş Pazarlama'nın faaliyet konusu her türlü dokuma, iplik ve kumaş ve bunların yan sanayilerine ilişkin üretim faaliyetini sürdürmek üzere gereken iş ve işletmelerinin yürütülmesi, ilgili ürünlerinin toptan ve perakende olarak pazarlanması, satışı vb. işler ile ilgili mağazalar açılması, işletilmesi ve ürünlerin üretimi için gerekli olan her türlü malzemenin alımı, pazarlanması, ithalatı ve ihracatıdır.

Fabula Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Fabula Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. 2016 yılında Söke, Aydın'daki Söktaş kampüsü içerisinde faaliyete geçmiştir. Yabancı sermayeli Fabula Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 26.12.2018 tarihinde %40'ına iştirak edilmiştir. Üst kalite hazır giyim ve lüks özel dikim gömlek üreticisidir. Üretimine tamamına yakını ihraç edilmekte olup, şu anda şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı yaklaşık 130'dur. Şirket özellikle yüksek kaliteli ve küçük partiler halindeki hazır giyim üretimine ve kişiye özel üretime odaklanmıştır. Üretim prosesi, yüksek teknoloji makine ve ekipmanlarla desteklenmektedir. 15 gün gibi kısa bir sürede üretim ve teslimat yapma yeteneği yanında 3.000'den fazla kumaş seçeneğine sahiptir.

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşçespe Mah. Mecidiyeköy Yolu, Cad. No:14
Kat:8-9 Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 324 84 26
Sermaye İşletme Kurumları V.D. 478 003 6787
Mersis No: 0478 0036 7870 0011



6 Ağustos 2021

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

Söktaş USA Inc.

Söktaş USA, kumaş ve hazır giyim satış ve pazarlaması amacıyla Amerika Birleşik Devletleri'nde New Jersey eyaletinde 2018 yılında kurulmuştur. Perakende satış fiyatı üst segmentte yer alan yüksek kaliteli ve tasarım ürünlere odaklanmıştır. Rekabet ortamının yüksek olduğu ABD pazarında satış, pazarlama ve lojistik için global şirketlerle iş birliği yapmaktadır. Söktaş USA, ithalat ve yerel depolama hizmetleri de verdiği için, ABD pazarında bu imkanları olmayan irili ufaklı tüm perakendecilere yerel bir çözüm ortağı olabilecek durumdadır.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıkları aşağıda gösterilmiştir.

Maliyet	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Arazi ve Arsalar	237.322.500	172.529.000	177.645.230
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	24.615.543	19.337.395	20.197.477
Binalar	166.080.350	113.573.978	189.561.998
Binalar (TFRS 16 Kiralama Varlığı)	1.269.471	1.269.471	0
Makine, Tesis ve Cihazlar	170.186.268	134.287.104	300.393.997
Taşıt Araçları	7.644.562	5.230.798	4.227.522
Taşıt Araçları (TFRS 16 Kiralama Varlığı)	2.394.900	1.879.191	0
Demirbaşlar	15.600.897	15.446.596	15.902.797
Özel Maliyetler	776.400	776.400	783.196
Yapılmakta Olan Yatırımlar	4.210.788	2.710.986	4.549.042
Toplam	630.101.679	467.040.919	713.261.259
Birikmiş Amortismanlar	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Arazi ve Arsalar	0	0	0
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	11.874.127	10.242.154	8.953.782
Binalar	53.256.266	46.238.966	57.540.726
Binalar (TFRS 16 Kiralama Varlığı)	537.384	268.692	0
Makine, Tesis ve Cihazlar	102.336.657	94.887.760	170.253.395
Taşıt Araçları	4.737.752	4.255.901	3.869.357
Taşıt Araçları (TFRS 16 Kiralama Varlığı)	1.889.566	858.799	0
Demirbaşlar	15.069.739	14.774.792	14.972.629
Özel Maliyetler	728.187	660.803	632.810
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	0	0
Toplam	190.429.678	172.187.867	256.222.699
Net Defter Değeri	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Arazi ve Arsalar	237.322.500	172.529.000	177.645.230
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	12.741.416	9.095.241	11.243.695
Binalar	112.824.084	67.335.012	132.021.272
Binalar (TFRS 16 Kiralama Varlığı)	732.087	1.000.779	0
Makine, Tesis ve Cihazlar	67.849.611	39.399.344	130.140.602



06 Ağustos 2021

Taşıt Araçları	2.906.810	974.897	358.165
Taşıt Araçları (TFRS 16 Kiralama Varlığı)	505.334	1.020.392	0
Demirbaşlar	531.158	671.804	930.168
Özel Maliyetler	48.213	115.597	150.386
Yapılmakta Olan Yatırımlar	4.210.788	2.710.986	4.549.042
Toplam	439.672.001	294.853.052	457.038.560

Şirketin, Söktaş India'da sahip olduğu paylar 29.03.2019 tarihinde satılmış ve konsolidasyondan çıkarılmış olup, bu nedenle 2019 yılında Şirketin maddi duran varlıklarında düşüş görülmüştür. Bununla birlikte 2020 yılında yapılan gayrimenkul ve makine değerlemeleri sonucu oluşan değer artışlar maddi dura varlıklarda artış görülmesini beraberinde getirmiştir.

İhraççının 31.12.2020 dönemi itibarıyla sahip olduğu maddi duran varlıklarına ilişkin detaylı bilgiler ise aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler (31.12.2020)								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi / Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arsalar	1973-2012	928.989,86 m ²	Söke – Germencik	237.322.500	İplik-Kumaş Üretim Fabrika alanı, hayvansal üretim merkezi, yem depoları ve bitkisel üretim için kullanılabilir araziler ve diğer arsalar	(*)	2020	(1) 16.275 TL (2) 15.000 USD (3) 33.600 TL (4) 40.000 TL
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	1973-2015		Söke – Germencik	12.741.416		-		
Binalar	1973-2019		Söke – Germencik	113.556.171	İplik-Kumaş Üretim ve stok binaları, çiftlik alanındaki binalar	-		
Makineler	1973-2019		Söke – Germencik	67.849.611	İplik-Kumaş Üretim hattı ve çiftlik alanındaki makine-ekipmanlar	-		
Diğer	1973-2019		Söke – Germencik	5.493.676		-		

(*) Efeler Çiftliği bünyesindeki bitkisel üretim için kullanılabilir durumdaki arazilerin 20.000 m²'lik kısmı Hacı Ahmet Akgül'e (1) kiralanmıştır. Ayrıca 84.707 m²'lik kısmı Efeler Biyogaz Elektrik Üretim A.Ş.'ye (2) kiralanmıştır.

Söktaş Tekstil arazilerin 2.146 m²'lik kısmı Fabula Tekstil A.Ş.'ye (3) ve 5.848 m²'lik kısmı Saldos A.Ş.'ye (4) kiralanmıştır.



06 Ağustos 2021

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14
Kat:8-9 Mecidiyeköy Şişli İSTANBUL
Tel:0212 319 26 00 Fax:0212 319 84 26
İletişim Kurumlar No: 478 003 6787
Mersis No:0478 0036 7870 0011

SÖKTAŞ TEKSTİL
SATIŞI VE TİCARİET
MÜDÜRLÜĞÜ

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Bina	2017-2023	Söktaş Tekstil	7.419.836	Genel Yönetim-Satış Pazarlama	İş Leasing
Kumaş Üretim Ekipmanı	2016-2021	Söktaş Tekstil	1.452.483	Üretim	Vakıf Leasing
Kumaş Üretim Ekipmanı	2017-2022	Söktaş Tekstil	542.225	Üretim	Vakıf Leasing
Traktör	2020-2024	Efeler Çiftliği	142.574	Üretim	Deniz Leasing
Caterpillar	2020-2025	Efeler Çiftliği	231.758	Üretim	Deniz Leasing

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Yoktur.

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Şirket, personel kullanımı sonucu oluşan evsel atık suları ve işletmede üretim faaliyetleri sonucu oluşan proses atık suları işletmenin sınırlarında yer alan atık su arıtma tesisine kabul ederek arıtmaktadır. Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği uyarınca, atık su deşarjı ve hava emisyon konulu çevre izin belgesi mevcuttur. Arıtma tesisinde, atık su deşarjı konulu çevre izninin koşulu olan Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği'nde ilgili sektör tablolarında yer alan parametrelerin analizleri düzenli olarak yapılmaktadır. Atık su arıtma tesisi kimlik belgesi mevcuttur.



06 Ağustos 2021

Şirket, Sera Gazı Emisyonlarının Takibi Hakkında Yönetmelik ve ilgili tebliği uyarınca, Sera Gazı İzlem Planı oluşturarak Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'na sunmuş ve izlem planı Bakanlık tarafından onaylanmıştır. Sera gazı emisyonlarının takibi ile ilgili yasal mevzuat takip edilerek izlem, doğrulama ve nihai hedef olarak sera gazı emisyonlarının azaltılması için yasal ve sosyal sorumluluklar takip edilmektedir. Ayrıca, faaliyetler sonucu oluşan tehlikeli atıklar diğer atıklardan ayrı olarak toplanmakta ve işletme kuruluş sınırlarında yer alan tehlikeli atık depolama alanında Atık Yönetimi Yönetmeliği'ne uygun olarak biriktirilmektedir. Tehlikeli ve tehlikesiz atıkların ayrı ayrı ve mevzuata uygun koşullarda toplanması ve Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'nın lisanslandığı firmalara teslim edilerek bertarafı sağlanmaktadır. İşletmede oluşan tehlikeli ve tehlikesiz atıkları kapsayacak biçimde Endüstriyel Atık Yönetim Planı hazırlanmış ve Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından onaylanmıştır. Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği'nden doğan bildirim ve belgelendirme yükümlülükleri düzenli olarak yerine getirilmektedir. Tekstil Sektöründe Entegre Kirlilik Önleme ve Kontrol Tebliği gereği Temiz Üretim Planı hazırlanmış, Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından onaylanmıştır.

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14
Kat:8-9 Mecidiyeköy - Şişli İSTANBUL
Tel:0212 319 26 00 Fax:0212 319 26 26
Bağışçı Kurumlar V.D. 78 003 6787
Mersis No:0478 0036 7870 0011

SÖKTAŞ TEKSTİL
SELAHİYE VE TİCARİ
YATIRIM ŞİRKETİ

Şirket, 2000 yılından bu yana ISO 14001 “Çevre Yönetim Sistemi Belgesi” sahibidir. Bununla birlikte 2016 yılında ISO 50001 “Enerji Yönetim Sistemi Belgesi”ni de almıştır. Ayrıca Şirket, ISO 27001 “Bilgi Güvenliği Sistemi Belgesi” ve OHSAS 18001 “İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi Belgesi”ne de sahiptir.

25.11.2014 tarihli ve 29186 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği Gecici Madde 2 uyarınca; “Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliğinin ilk yayım tarihi olan 07.02.1993 tarihinden önce üretime ve/veya işletmeye başladığı belgelenen projeler “Çevresel Etki Değerlendirmesi kapsamı dışındadır” olarak değerlendirilmektedir. Bundan dolayı, İhraççının tesislerinde ÇED raporu bulunmamaktadır.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

31.12.2020 dönemi itibarıyla tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
Söktaş Tekstil					
Arsa ve Bina	İpotek	T. İş Bankası, TSKB A.Ş., Odea Bank A.Ş.	Banka Kredi Teminatı	2017	280.000.000 TL
Arsa ve Bina	İpotek	T. İş Bankası, TSKB A.Ş., Odea Bank A.Ş.	Banka Kredi Teminatı	2017	57.500.000 Euro
Efeler Çiftliği					
Arsa ve Bina	İpotek	QNB Finansbank	Banka Kredi Teminatı	2015	150.000.000 TL
Arsa	130 Ada I Parsel üzerinde İrtifak Hakkı (15 Yıl Süreli)	Senkron Grup İnşaat Makina Mühendislik Proje Elektrik Üretim Ltd. Şti.	Yıllık 15.000 USD Kira Bedeli Karşılığı Üst Hakkı	2012	-

9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

31.12.2020 tarihi itibarıyla, arazi ve arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makina ve teçhizatlar profesyonel bağımsız değerlendirme şirketleri RM Ritim Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır.

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Söktaş Tekstil		06 Ağustos 2021			

Arazi-Arsa	2018(Tekstil-Dokuma Birleşme Tarihi), 1973(Gerçek Edinme Tarihi)	184.884.500	22.09.2020 / OZL-113 22.09.2020 / OZL-115	Fabrika, Depo Arsası, İstanbul Beyoğlu Arsası	43.137.450
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2018(Tekstil-Dokuma Birleşme Tarihi), 1973-2015	3.333.000	22.09.2020 / OZL-113 22.09.2020 / OZL-115	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	1.043.404
Binalar	2018(Tekstil-Dokuma Birleşme Tarihi), 1973-2018	59.096.050	22.09.2020 / OZL-113 22.09.2020 / OZL-115	Üretim ve İdari Bina, İstanbul Beyoğlu Bina	20.612.620
Makina ve teçhizat	2018(Tekstil-Dokuma Birleşme Tarihi), 1973-2018	63.110.280	22.09.2020 / OZL-116	Üretim Makineleri	24.473.840
Efeler Çiftliği					
Arazi-Arsa	2011(Kısmi Bölünme Tarihi),2005-2006 (Gerçek Edinme Tarihi)	52.438.000	22.09.2020 / OZL-114	Süt Üretim Çiftliği ve Tarım Alanı	15.100.902
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2007-2018	8.578.000	22.09.2020 / OZL-114	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	3.176.093
Binalar	2007-2018	53.785.000	22.09.2020 / OZL-114	Barınaklar, Sağımhane ve Binalar	21.284.118
Makina ve teçhizat	2006-2018	9.631.420	22.09.2020 / OZL-117	Makina-Ekipman	3.872.286

Konu ile ilgili ayrıntılı açıklamalar KAP'ta (www.kap.org.tr) ve şirketin internet sitesinde www.soktasgroup.com yayımlanan 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla hazırlanan bağımsız denetim raporlarının 15 numaralı dipnotunda yer almaktadır.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi İhraççının maddi olmayan duran varlıkları, ağırlıklı olarak geliştirme giderlerinden ve bilgisayar programları ve lisanslarından oluşmakta olup, maliyet bedeli ile dikkate alınmaktadır. Yararlı ömürlerinin belirlenmesinde de lisans süreleri ve diğerleri içinde yönetim tarafından belirlenen kullanım süreleri dikkate alınmıştır.

İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Maliyet	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bilgisayar Programları	4.985.561	4.721.530	4.532.806
Geliştirme Giderleri	13.603.264	13.583.370	13.264.628
Haklar	1.228.197	1.228.197	2.733.327
Toplam	19.817.022	19.533.097	20.530.761
Birikmiş Amortisman	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bilgisayar Programları	3.239.652	2.669.115	3.700.214
Geliştirme Giderleri	10.592.842	9.388.540	7.717.676
Haklar	462.840	426.545	546.136
Toplam	14.295.334	12.484.200	11.964.026

Net Defter Değeri	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bilgisayar Programları	1.745.909	2.052.415	832.592
Geliştirme Giderleri	3.010.422	4.194.830	5.546.952
Haklar	765.357	801.652	2.187.191
Toplam	5.521.688	7.048.897	8.566.735

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

İhraççı, kurumsal kaynak planlaması (ERP) uygulamaları kullanmaktadır. Bu uygulamalar stok, müşteri siparişi, üretim yönetimi ve planlama faaliyetlerinin aktif olarak yürütüldüğü temel yapıdır.

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

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

1 Ocak – 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde İhraççı ve bağlı ortaklıklarının süreç ve yeni ürün geliştirme projelerine ilişkin yapılan harcamaları, söz konusu projelerden ekonomik fayda elde edilebileceği kuvvetle muhtemel olduğundan, ekonomik faydaların ve geliştirme sürecinde yapılan harcamaların güvenilir bir biçimde ölçülebilir olmasından dolayı aktifleştirilmiştir. Aktifleştirilen projelerin tamamı bitmiş projelerden oluşmakta olup, itfa payları projelerin tamamlanma tarihinden itibaren ortalama beş yıllık ekonomik ömür üzerinden doğrusal itfa yöntemiyle hesaplanmıştır.

1 Ocak – 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde aktifleştirilen geliştirme harcamalarının 472.987 TL (2018: 661.388 TL) tutarındaki kısmı henüz devam etmekte olan projelerle ilgili olup, söz konusu geliştirme harcamalarına istinaden itfa payı hesaplanmamıştır. Aktifleştirilen projelerin 13.110.383 TL (2018: 12.603.240 TL)'lik kısmı bitmiş projelerden oluşmakta olup, itfa payları projelerin tamamlanma tarihinden itibaren ortalama beş yıllık ekonomik ömür üzerinden doğrusal itfa yöntemiyle hesaplanmıştır.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşçesaz Mah. Mecidiyeköy Yolu, Cad. No:14
Kat:6 Mecidiyeköy - Şişli - İSTANBUL
Tel:0212 319 26 00 Fax:0212 324 84 26
Boğaziçi Kurumlar Y.D. 078 003 6787
Mersis No:0478 0036 7870 0011



73

06 Ağustos 2021

SÖNTEK TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
A.Ş. ŞİRKETİ

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

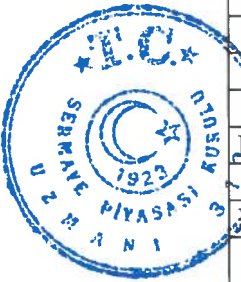
Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide		
Finansal Tablo Türü			
Dönem	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
DÖNEN VARLIKLAR	190.029.982	144.941.827	197.420.643
Nakit ve Nakit Benzerleri	41.232.788	16.969.185	12.568.628
Ticari Alacaklar	46.572.480	37.484.638	80.499.435
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	215	1.714	0
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	46.572.265	37.482.924	80.499.435
Diğer Alacaklar	6.247.084	4.568.933	103.479
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6.247.084	4.568.933	103.479
Stoklar	75.218.900	66.910.488	86.784.133
Canlı Varlıklar	4.247.050	2.942.250	1.849.500
Peşin Ödenmiş Giderler	8.402.975	4.231.643	5.603.151
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	8.402.975	4.231.643	5.603.151
Diğer Dönen Varlıklar	8.108.705	11.834.690	10.012.317
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	8.108.705	11.834.690	10.012.317
DURAN VARLIKLAR	613.096.440	437.317.732	585.571.739
Finansal Yatırımlar	8.299	8.299	8.299
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	1.197.554	1.219.333	1.211.310
Canlı Varlıklar	166.258.542	134.007.700	112.313.697
Maddi Duran Varlıklar	439.672.001	294.853.052	457.038.560
Arazi ve Arsalar	237.322.500	172.529.000	177.645.230
Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri	12.741.416	9.095.241	11.243.695
Binalar	113.556.171	68.335.791	132.021.272
Tesis, Makine ve Cihazlar	67.849.611	39.399.344	130.140.602
Taşıtlar	3.412.144	1.995.289	358.165
Mobilya ve Demirbaşlar	531.158	671.804	930.168
Özel Maliyetler	48.213	115.597	150.386
Yapılmakta Olan Yatırımlar	4.210.788	2.710.986	4.549.042
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.521.688	7.048.897	8.566.735
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.521.688	7.048.897	8.566.735
Diğer Alacaklar	31.416	52.495	302.351
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	31.416	52.495	302.351

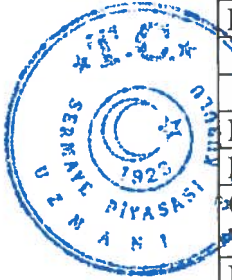


06 Ağustos 2021

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14
Kat:8-9 Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel:0212 319 26 00 Fax:0212 319 84 26
E-Posta: Bilgi Kurumlar V.D. 78 003 6787
Mersis No:0478 0036 7870 0911

SAĞLIK TEKSTİL
SAĞLIK TEKSTİL
ANONİM ŞİRKETİ

Diğer Duran Varlıklar	406.940	127.956	6.130.787
İlişkili Olmayan Taraplara İlişkin Diğer Duran Varlıklar	406.940	127.956	6.130.787
TOPLAM VARLIKLAR	803.126.422	582.259.559	782.992.382
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	347.556.315	257.617.749	324.667.408
Kısa Vadeli Borçlanmalar	92.425.265	55.262.114	61.366.303
İlişkili Olmayan Taraplardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	92.425.265	55.262.114	61.366.303
Banka Kredileri	92.425.265	55.262.114	61.366.303
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	98.121.673	46.034.111	88.747.236
İlişkili Olmayan Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	98.121.673	46.034.111	88.747.236
Banka Kredileri	88.300.435	41.052.772	81.338.976
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	9.821.238	4.981.339	7.408.260
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	46.718.298	42.912.580	38.615.597
Ticari Borçlar	95.285.331	80.879.950	98.274.502
İlişkili Taraplara Ticari Borçlar	13.937.830	7.325.604	3.521.404
İlişkili Olmayan Taraplara Ticari Borçlar	81.347.501	73.554.346	94.753.098
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	6.884.426	9.227.824	14.509.328
Diğer Borçlar	3.177.928	16.160.393	1.797.819
İlişkili Olmayan Taraplara Diğer Borçlar	3.177.928	16.160.393	1.797.819
Türev Araçlar	0	0	373.820
Riskten Korunma Amaçlı Türev Araçlar	0	0	373.820
Ertelenmiş Gelirler	3.717.022	3.147.056	5.111.814
İlişkili Olmayan Taraplardan Ertelenmiş Gelirler	3.717.022	3.147.056	5.111.814
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	0	0	11.720.950
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.226.372	3.993.721	4.150.039
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	1.226.372	3.992.845	2.692.307
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	0	876	1.457.732
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	272.224.298	262.699.772	328.007.323
Uzun Vadeli Borçlanmalar	183.940.542	200.966.121	246.700.992
İlişkili Olmayan Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	183.940.542	200.966.121	246.700.992
Banka Kredileri	173.469.515	188.621.920	233.251.711
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	10.471.027	12.344.201	13.449.281
Diğer Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	499.677	0	0
Diğer Borçlar	7.454.961	6.339.337	3.998.480
İlişkili Taraplara Diğer Borçlar	0	0	3.099.979
İlişkili Olmayan Taraplara Diğer Borçlar	7.454.961	6.339.337	898.501
Devlet Teşvik ve Yardımları	0	0	1.388.744
Ertelenmiş Gelirler	189.772	979.053	1.766.176
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	28.361.342	23.430.737	24.200.030
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	51.778.004	30.984.524	49.952.901
ÖZKAYNAKLAR	183.345.809	61.942.038	130.317.651
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	149.639.344	61.942.038	130.317.651



06 Ağustos 2021

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14
Kat:8 Şişli Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel:0212 319 26 00 Fax:0212 319 24 84 26
E-Posta:info@infoy.com.tr
Tic. Sic. No:274780/0347800366787
Mersis No:0478 0036 7870 0001 1

SÖYTAŞ TEKSTİL
SİYAHİ TEKSTİL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ödenmiş Sermaye	78.234.000	40.120.000	40.120.000
Sermaye Düzeltme Farkları	18.395.552	18.395.552	18.395.552
Paylara İlişkin Primler	14.530.296	260.289	260.289
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	316.596.798	193.243.947	226.909.176
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	316.596.798	193.243.947	226.909.176
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	322.628.145	197.644.447	231.513.931
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-6.031.347	-4.400.500	-4.604.755
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-30.289.873	1.281.662	54.412.828
Yabancı Para Çevrim Farkları	3.085.669	1.281.662	54.412.828
Riskten Korunma Kazanç / Kayıpları	-33.375.542	0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9.682.532	9.672.341	9.672.341
Yasal Yedekler	9.682.532	9.672.341	9.672.341
Geçmiş Yıllar Zararları	-208.553.557	-186.665.714	-143.289.964
Net Dönem Zararı	-48.956.404	-14.366.039	-76.162.571
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	33.706.465	0	0
TOPLAM KAYNAKLAR	803.126.422	582.259.559	782.992.382

- **Nakit ve nakit benzerleri:**

2018 yılında 12,6 milyon TL olan nakit ve nakit benzerleri, 2019 yılında 2018 yılında göre %35,0 artışla 17,0 milyon TL'ye, 2020 yılında da 2019 yılına göre %31,1 artışla 41,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirketin nakit ve nakit benzerleri bakiyesinin büyük çoğunluğu, süt hayvancılığı iş kolunda kullanılan destekli kredilerden sağlanan fonların bloke vadeli mevduat olarak değerlendirilen tutarlardan oluşmaktadır. 2020 yılındaki artış, sağlanan benzer ilave fonlamanın benzer şekilde mevduata eklenmesinden kaynaklanmıştır.

- **Ticari alacaklar:**

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

06 Ağustos 2021

- **Diğer Alacaklar:**

2018 yılında 0,1 milyon TL olan diğer alacaklar, 2019 yılında 2018 yılına göre %4.315 artışla 4,6 milyon TL'ye, 2020 yılında da 2019 yılına göre %36,7 artışla 6,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Söz konusu artış, Hindistan mevzuatına göre Hindistan bankalarından alınan uzun vadeli yatırım kredileri üzerinden %5 faiz iadesinin (TUFS) teşvik kapsamında ödenmesi beklenen 4.320.000 TL'lik tutarından kaynaklanmaktadır.

- **Stoklar:**

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

- **Canlı Varlıklar:**

2018 yılında 1,8 milyon TL olan canlı varlıklar, 2019 yılında 2018 yılına göre %59,1 artışla 2,9 milyon TL'ye, 2020 yılında da 2019 yılına göre %44,3 artışla 4,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Canlı varlıklar kaleminde 2019 ve 2020 yıllarındaki artış temel olarak satış fiyatlarındaki ve erkek buzağı sayısındaki artışlardan kaynaklanmaktadır. Dönen varlıklar altındaki canlı varlıklar kaleminde, erkek buzağılar yer almaktadır. Şirket'in doğan erkek buzağıları birkaç ay veya 12 – 14 ay içerisinde satmasından dolayı dönen varlıklar altında takip edilmektedir. Dönemsel olarak piyasadaki et fiyatları gözetilerek erkek buzağılar besiye çekilerek 14 aya kadar bekletilip satılabilmektedir. Canlı varlık birim değerlemesinde gebe düve fiyatı baz alınmaktadır. Ayrıca hayvanların ay bazında yaş hesaplaması, süt ve et fiyatları, besleme ve bakım giderleri, süt veren hayvanların laktasyon dönemleri, iskonto oranı vb. gibi birçok kriter göz önünde bulundurulmaktadır. İhraççının canlı varlıkları 2020 yılı itibarıyla toplam 6.951 adettir. (31.12.2019: 6.917 adet, 31.12.2018: 6.526 adet).

- **Peşin ödenmiş giderler:**

2018 yılında 5,6 milyon TL olan canlı varlıklar, 2019 yılında 2018 yılına göre %24,5 düşüşle 4,2 milyon TL'ye gerilemiş olup, 2020 yılında ise 2019 yılına göre %98,6 artışla 8,4 milyon TL'ye yükselmiştir. Peşin ödenmiş giderler kaleminin altında hayvanlar, çiftlik ve emtialar için yatırılan sigortalar ve çeşitli danışmanlık hizmet alımları yer almaktadır. 2020 yılında bu kaleminde görülen artış çiftlikte operasyonel iyileştirmeler, üretim kapasitesi ve verimlilik artışı, yatırım planının oluşturulması gibi konularda önümüzdeki üç yıl boyunca alınacak danışmanlık ücretinin peşin ödenmesinden kaynaklanmaktadır. Tekstil tarafında ise 2020 yılında 1,9 milyon TL tutarında faturası Şirkete 2020 yılında düzenlenmiş ancak ithalatı 2021 yılında gerçekleşecek olan alım faturalarından kaynaklanmaktadır.

- **Diğer dönen varlıklar:**

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

06 Ağustos 2021



yılına ait destekleme 2020 yılı başlarında tahsil edilmiştir. 2020 yılında bu kalemdede görülen azalışın sebebi ise 2020 yılına ilişkin ödemelerin Aralık ayında kısmen tahsil edilmiş olmasıdır.

- **Maddi duran varlıklar:**

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

- **Ticari Borçlar:**

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

- **Finansal Borçlar:**

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

2020 yılında kısa vadeli finansal borçlar 2019 yılına göre %64,5 artışla 237,3 milyon TL'ye yükselmiş, uzun vadeli finansal borçlar ise 2019 yılına göre %8,2 düşüşle 184,4 milyon TL olmuştur. İhraççının Yönetim Kurulu'nun 22.04.2020 tarihli kararı çerçevesinde Söktaş'ın 40.120.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %95 oranında 38.114.000 TL artırılarak 78.234.000 TL'ye artırılması sonrasında elde edilen toplam 18.720.006,74 TL brüt (18.340.614,14 TL net) nakit girişinin 12.781.863,86 TL'si Şirket'in finansal yükümlülüklerinin azaltılması adına Türkiye İş Bankası A.Ş., Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Odeabank A.Ş.'den kullanılan uzun vadeli banka kredilerinin anapara ve faiz ödemelerinde kullanılmıştır. 2020 yılsonu itibarıyla toplam finansal borçların %60'ı Euro cinsi olup, finansal borçlardaki 2019 yılına göre artışın temel sebebi EUR/TL kurunda görülen %35 artış ve Efeler Çiftliği'nin subvansiyon kredisi limitlerinin artışı ile birlikte yeni kullanılan kredilerdir.

06 Ağustos 2021



INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kustepazı Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14
Kat:5 Mecidiyeköy Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 324 84 26
Boğaziçi Kurumlar V.D. 078 003 6787
Mersis No: 0478 0036 7870 0011

SÖKTAŞ TEKSTİL
SARAYI VE TİCARET
MÜDÜRLÜĞÜ
F. B. ÇELİK

- **Ertelenmiş vergi yükümlülüğü:**

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

- **Özkaynaklar:**

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

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

Likidite oranları incelendiğinde; İhraççının dönen varlıklarının kısa vadeli yükümlülüklerine olan oranını gösteren cari oran 2018 yılındaki 0,61 seviyesinden 2019 yılında 0,56'ya, 2020 yılında ise 0,55'e gerilemiştir. Öte yandan dönen varlıklardan diğer alacaklar, stoklar, canlı varlıklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıkların çıkarılması sonucu bulunan tutarın kısa vadeli yükümlülüklerle bölünmesiyle hesap edilen likidite oranı ise 2018 yılındaki 0,29 seviyesinden 2019 yılında 0,21'e gerilemiş, 2020 yılında ise 0,25'e yükselmiştir.

Diğer taraftan, mali yapı oranları, işletmenin ne ölçüde borçla finanse edildiğini ve borçla finansmanının işletme için ne kadar yararlı olduğunu ölçmeye yarar. Mali yapı oranlarıyla, işletmenin finansmanında kullanılan yabancı fonların oranı ölçülmeye ve işletmenin gelirleriyle sabit ödemelerini kaç defa karşıladığı belirlenmeye çalışılır.

İhraççının özkaynakların toplam borçlara oranı 2018 yılındaki 0,20 seviyesinden 2019 yılında 0,12'ye gerilemiş, 2020 yılında ise 0,30'a yükselmiştir.

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu, Cad. No:14
Kat:8 Şişli Mecidiyeköy - Şişli - İSTANBUL
Tel:0212 349 26 00 Fax:0212 349 24 84 26
Bogaziçi Kurumlar V.D. No:003 6787
Mersis No:0478 0656 7870 0011



79

06 Ağustos 2021

SÖZLÜK TEKSTİL
SARINLI VE TİCARİ
ANONİM ŞİRKETİ

Yabancı kaynak oranını gösteren kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklara oranı 2018 yılındaki 0,83 seviyesinden 2019 yılında 0,89'a yükselmiş, 2020 yılında ise 0,77'ye gerilemiştir.

İhraççının alacak tahsil süresi 2 – 2,5 ay bandında gerçekleşirken, stok devir süresi 3,5 – 4 ay bandında oluşmuş, borç ödeme süresi ise 2018 yılında 102 günden, 2019 yılında 126'ya, 2020 yılında da 147 güne yükselmiştir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Kar veya Zarar Kısmı (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide		
Finansal Tablo Türü	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Dönem	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Hasılat	260.665.974	306.487.757	373.898.521
Canlı Varlık Makul Değer Farkı-net	44.203.600	36.104.301	37.222.678
Satışların Maliyeti (-)	-218.362.369	-259.481.108	-282.871.339
Brüt Kar	86.507.205	83.110.950	128.249.860
Genel Yönetim Giderleri (-)	-27.910.090	-28.281.899	-31.368.594
Pazarlama Giderleri (-)	-26.485.104	-26.458.433	-26.575.908
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-952.005	-941.473	-2.235.513
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	26.969.827	22.229.568	45.693.464
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-13.283.500	-12.162.705	-22.837.157
Esas Faaliyet Karı	44.846.333	37.496.008	90.926.152
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.044.166	30.288.757	1.035.931
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-6.150.921	-5.229.405	-4.034.334
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararındaki Paylar	-21.779	8.023	0
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı	39.717.799	62.563.383	87.927.749
Finansman Gelirleri	7.806.945	10.474.796	4.603.357
Finansman Giderleri (-)	-98.129.529	-92.328.867	-153.115.282
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Zarar	-50.604.785	-19.290.688	-60.584.176
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	1.907.663	4.924.649	-15.578.395
Dönem Vergi Gideri	0	0	-14.074.553
Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	1.907.663	4.924.649	-1.503.842
Sürdürülen Faaliyetler Net Dönem Zararı	-48.697.122	-14.366.039	-76.162.571
Dönem Zararı	-48.697.122	-14.366.039	-76.162.571
Dönem Zararının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	259.282	0	0
Ana Ortaklık Payları	-48.956.404	-14.366.039	-76.162.571

Tekstil İş Kolu

Net Satışlar (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tekstil	176.028.803	236.101.700	316.118.655
-Kumaş	172.318.203	228.289.448	309.216.543
-Gömlek	3.710.600	7.812.252	6.902.112

Net Satışlar (Milyon TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Türkiye	176,0	204,9	212,4
Hindistan	0,0	31,2	103,7
Toplam	176,0	236,1	316,1

(Milyon Avro)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tekstil İhracat	15,0	19,8	26,1
Kumaş	15,0	19,8	26,0
Gömlek	0,0	0,1	0,1

- 2019 yılında Söktaş'ın faaliyet gösterdiği "pamuklu dokuma kumaş" ürün grubunda Türkiye ihracatı 2018 yılına göre USD bazında %8,0 azalmıştır. Türkiye'nin toplam tekstil ihracatı da aynı karşılaştırma dönemlerinde %5,5 düşmüştür. Türkiye perakende iç piyasasındaki ani durgunluğun sonucunda, Söktaş'ın Türkiye'deki tekstil iş kolunda metre bazında kumaş satışları 2019 yılında %15 gerilemiştir. Buna karşılık Avro'nun TL karşısında değer kazanması nedeniyle kumaş satış hasılatındaki düşüş 2018 yılına kıyasla sadece %4 seviyesinde olmuştur.
- Söktaş'ın 2019 yılı Avro bazında tekstil ihracatı 2018 yılına göre %24 oranında düşüşle 19,8 milyon Avro olmuştur (2018 yılı: 25,3 milyon Avro). Söz konusu düşüş Türkiye'de 2019 yılında pamuklu dokuma kumaş ihracat hacminde görülen %8'lik, erkek ve erkek çocuk gömleği ihracat hacminde görülen %7'lik düşüşle paraleldir. Söktaş'ın ihracat gelirlerindeki düşüş temel olarak; ZARA gibi müşterilerinin 2018 yılına göre hacimlerinin azalmasından kaynaklanmıştır. Diğer taraftan ihracat gelirleri içerisinde serbest bölgelere yapılan sevkiyatlar da dahildir. 2019 yılında ihracatçı konfeksiyoncuya sevk edilen kumaşların daha fazla kısmı serbest bölgeden iç piyasaya sevk edilmiştir. Toplam satışlara etkisi olmamış ancak bundan dolayı iç piyasa satışları artarken ihracat hacmi düşmüştür.
- 2020 yılında tekstil iş kolunda 176,0 milyon TL olarak gerçekleşen hasılat 2019 yılına ait tekstil iş kolu hasılatının %25 altındadır. Pandemi döneminde ortalama satış fiyatlarında önemli bir değişiklik olmamakla beraber Covid-19 Pandemisi nedeniyle Söktaş'ın en büyük ihracat pazarı olan Avrupa'daki mağaza kapamaları ve kısıtlamalar nedeniyle satış hacimleri düşmüştür. Alınan tedbirler sayesinde herhangi bir iş kesintisi olmamakla beraber, Covid-19 Pandemisi nedeniyle oluşan belirsizlik ve tekstil iş kolunda sevk edilemeyen siparişler nedeniyle, Söktaş'ın kumaş satış miktarı geçen yılın aynı dönemine göre %30 azalmıştır.
- Söktaş'ın 2020 yılı tekstil ihracatı toplam 15,0 milyon Avro olup, yaşanmakta olan Covid-19 Pandemisi nedeniyle 2019 yılının %24 altındadır. Söz konusu dönemde Söktaş'ın ağırlıklı faaliyet gösterdiği "Pamuklu Dokuma Kumaş" ürün grubu ihracatında Türkiye'de %19,6'lık bir düşüş kaydedilmiştir. Yurtiçi satışların yaklaşık %90'ı da döviz bazlıdır.

Süt Hayvancılığı İş Kolu

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

Net Satışlar (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Süt Hayvancılığı	84.637.171	70.386.057	57.779.866
-Çiğ Süt Satışları	71.327.540	59.065.812	46.766.399
-Canlı Varlık Satışları	13.309.631	11.320.245	11.013.467

- 2018 yılında artan yem maliyetine karşın çiğ süt taban fiyatındaki artışların gecikmesi nedeni ile TL maliyetli, kaba yem ağırlıklı besleme uygulamaları 2019 yılında da devam etmiştir. 2017 yılı içerisinde 2 litrelik ambalajlarda perakende çiğ süt satışı başlanmıştır.
- 2019 yılı çiğ süt satış miktarı 26.165 ton seviyesiyle 2018 yılı ile benzer seviyelerde gerçekleşmiştir. (2018: 26.101 ton) 2019 yılında 2018 yılına göre sürüdeki hayvan artışı besi hayvanlarında olmuş, bunun yanında 2019 yılında gebe düve satışı gerçekleştirilmiştir. Dişi hayvan sayıları aynı seviyede tutulduğu için üretilen ve satılan çiğ süt miktarı 2018 yılına göre aynı seyirdedir.
- 2020 yılı çiğ süt satış miktarı 24.971 ton seviyesiyle 2019 yılının %4,6 altında gerçekleşmiştir. (2019: 26.165 ton)
- Diğer yandan 2013 yılı itibarıyla devlet teşvikleri kapsamında devreye girmiş olan "Onaylı Süt Çiftliği" desteği devam etmektedir.

Konsolide Finansal Sonuçlar

Konsolide satış hasılatı 2018 yılında 373,9 milyon TL iken 2019 yılında 2018 yılına kıyasla %18,0 azalarak 306,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında ciroda görülen azalış temel olarak Türkiye'deki mamul kumaş satışlarının metre bazında %15 azalarak 5.930 km seviyesinde gerçekleşmesi ve Şirketin %100'üne sahip olduğu, bünyesinde yaklaşık 900 çalışanı barındıran Hindistan'daki kumaş üretim fabrikasının 2019 yılı içinde satışından kaynaklanmıştır.

2020 yılında konsolide satış gelirleri %15 azalarak 260,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında satış gelirlerindeki azalışın sebebi temel olarak Covid-19 Pandemisi nedeniyle Söktaş'ın en büyük ihracat pazarı olan Avrupa'daki mağaza kapamaları ve kısıtlamalardır. Alınan tedbirler sayesinde her iki iş kolunda da herhangi bir iş kesintisi olmamakla beraber, Covid-19 Pandemisi nedeniyle oluşan belirsizlik ve tekstil iş kolunda sevk edilemeyen siparişler nedeniyle, Söktaş'ın kumaş satış miktarı geçen yılın aynı dönemine göre %30 azalmıştır. Şirket'in süt hayvancılığı iş kolunda 2020 yılında hasılatı 2019 yılına göre %20 artış göstermiştir. Benzer şekilde 2019 yılı hasılatı 2018 yılına göre %22 büyüme kaydetmiş olup, satış hasılatında elde edilen büyüme, temel olarak çiğ süt fiyatındaki artış ve organik büyümeye bağlı canlı varlık satışlarındaki artıştan kaynaklanmaktadır. Ulusal Süt Konseyi'nce ilan edilen ve süt satışlarında referans olarak kabul edilen çiğ süt taban fiyatı 15.08.2018 tarihinden itibaren 1,70 TL/lt olarak uygulanırken 01.05.2019 tarihinden itibaren 2,00 TL/lt olarak revize edilmiş olup, 15.11.2019 tarihinde da taban fiyat 2,30 TL/lt olarak ilan edilmiştir. Bu kapsamda çiğ süt fiyatları artış göstermiş olup, söz konusu taban fiyata Efeler Çiftliği'nde üretilen çiğ sütün içeriği ve mikrobiyolojik kalitesi sebebiyle uygulanan ilave fiyat farkları dahil değildir.



06 Ağustos 2021

- Maliyet tarafında ise 2018 yılında 2017 yılına kıyasla %11,1 oranında artış görülmekle birlikte, 2019 yılında Şirket'in yürütmekte olduğu maliyet azaltıcı tedbirleri de içeren dönüşüm stratejisinin etkisiyle 2018 yılına oranla %8,3 azalma kaydedilmiştir. 2020 yılında maliyetlerde %15,8 düşüş kaydedilmiştir.
- Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı kaleminin yıllar itibarıyla seyri incelendiğinde 2018 yılında 76,2 milyon TL zarar, 2019 yılında 14,4 milyon TL zarar ve 2020 yılında 48,7 milyon TL zarar olduğu görülmektedir. Sürdürülen Faaliyetler Dönem Zararı'nın temel sebebi çoğunluğu kredilerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kur farkı zararından oluşan finansman giderleridir. 2020 yılında konsolide net zararda görülen artış, gerçekleşmemiş kambiyo zararı ve 2020 yılında etkisi yoğun biçimde görülen Covid-19 Pandemisi kaynaklı tekstil iş kolundaki satış azalmasının yanı sıra, 2019 yılında Soktas India – Hindistan'ın satışı nedeniyle kaydedilen 29,5 milyon TL tutarındaki tek seferlik "Bağlı Ortaklık Satış Karı"dır.
- Söktaş'ın Hindistan'da kurulu bağlı ortaklığı Soktas India Private Limited'in tamamı ödenmiş 1.130.905.530 Hint Rupisi sermayesinin %100'ünü temsil eden Söktaş'a ait payların, 1.650.000.000 Hint Rupisi (29.03.2019 itibarıyla 134 milyon TL eş değeri) Şirket Değeri üzerinden 29.03.2019 itibarıyla düzenlenen ve sınırlı bağımsız denetimden geçen finansal tablolar üzerinden finansal borçluluk, işletme sermayesi değişiklikleri gibi üzerinde anlaşılması ayarlamalardan ve kapanış şartlarının yerine getirilmesinden sonra hesaplanan hisse değeri üzerinden Hindistan merkezli Aditya Birla Grubu şirketlerinden Grasim Industries Limited'e satışı tamamlanmış, pay devri gerçekleşmiştir. "Finansal Duran Varlık" satışı ve devri işlemlerinin toplam tutarının Söktaş'ın mali yapısının güçlendirilmesini teminen, söz konusu bağlı ortaklık hisselerinin satışından elde edilecek fonun en az %90'ının fonun elde edilme tarihinden itibaren bir ay içinde her türlü muvazaadan arı bir şekilde nakdi banka kredilerinin ödenmesine yönelik olarak kullanılacağı belirtilmiştir.
- Hisse satışından 11.04.2019 tarihinde tahsil edilen net 15.145.730,61 Euro'nun %91,22'si ile T. İş Bankası A.Ş., TSKB A.Ş., Odeabank A.Ş. ve T. Vakıflar Bankası T.A.O. nezdindeki kredilerden 13.815.904,35 Euro eş değerinde kapama yapılmıştır.
- Ayrıca 29.03.2019 itibarıyla sınırlı bağımsız denetimden geçen finansal tablolar üzerinden finansal borçluluk, işletme sermayesi değişiklikleri gibi üzerinde anlaşılması ayarlamalardan sonra hesaplanan toplam hisse değerinden 3,9 milyon TL 07.06.2019 tarihinde tahsil edilmiş ve bu tutarın tamamıyla T. İş Bankası A.Ş. nezdindeki kredilerden kapatma yapılmıştır.
- Bu sayede 2019 yılsonu itibarıyla şirketin net borcu 2018 yılına oranla %22,4 azalarak 328,2 milyon TL'ye düşmüştür. Şirketin net finansman giderleri kur farkı giderlerinin de azalmasına bağlı olarak 2019 yılsonu itibarıyla 2018 yılına göre %44,9 oranında düşmüştür. 2020 yılında net finansman giderleri kurda yaşanan artışa bağlı olarak %10,3 oranında artmıştır. 2018 yılında Türk Lirası'nın yabancı para birimlerine karşı %33 oranında değer kaybı yaşaması nedeniyle döviz cinsi borçlardan kaynaklı olarak 61 milyon TL'lik kambiyo zararı oluşmuştur. Söz konusu döviz cinsi borçların çoğunluğu vadesine 5 yıl kalan kredilerden oluşmaktadır. 2017 yılının ilk çeyreğinde gerçekleşen yapılandırma ve 2019 yılında Soktas India'nın satışından elde edilen gelir ile yapılan geri ödemeler sayesinde konsolide net finansal borçlarda 2019 yılsonu itibarıyla TL ve Euro cinsi kredilerden olmak üzere 2017 yılına göre 49 milyon Avro eş değerinde düşüş kaydedilmiştir. Kur farkı giderlerinin büyük kısmı yabancı para cinsi kredilerin gerçekleşmemiş kur farkı giderlerinden oluşmaktadır. Yabancı para cinsi kredilerin



06 Ağustos 2021

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kustepa Mah. Mecidiyeköy Yolu, Cad. No:14
Kat:8-9 Mecidiyeköy - Şişli İSTANBUL
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 319 434 26
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 003 6787
Mersis No: 0478 0036 7870 0011

SÖKTAŞ TEKSTİL
SÖKTAŞ VE TİCARİ
MÜHÜR ŞİRKETİ

tutarları, kur değişimleri ve uzun vadeli krediler üzerinden gerçekleşmemiş kur farkı zararları yıllar itibarıyla aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
EUR uzun vadeli kredi bakiyesi – milyon	24,5	27	40,1
USD uzun vadeli kredi bakiyesi – milyon	-	-	0,5
EUR kurundaki değişim	2,4	0,6	1,5
USD kurundaki değişim	1,4	0,7	1,5
EUR üzerinden gerçekleşmemiş kur farkı gideri – milyon TL	57,9	16,8	60,7
USD üzerinden gerçekleşmemiş kur farkı gideri – milyon TL	-	-	0,7
Hedge Accounting KF Gelir Kaydı	-35,3	-	-
Toplam gerçekleşmemiş kur farkı geliri / (gideri) – milyon TL	-22,5	-16,8	-61,3

İhraççı ve bağlı ortaklıkları, banka kredi sözleşmesi yapıldığı tarihte, kayıtlı bir varlığın, yükümlülüğün veya belirli bir riskle ilişkisi kurulabilen ve gerçekleşmesi muhtemel olan işlemlerin nakit akışlarında belirli bir riskten kaynaklanan ve kar/zararı etkileyebilecek değişmelere karşı korunmayı sağlayan işlemleri, nakit akış riskinden korunma olarak belirlemektedir. İhraççı ve bağlı ortaklıkları, etkin olarak nitelendirilen nakit akış finansal riskten korunma işlemlerine ilişkin kazanç ve kayıplarını özkaynaklarda “kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelirler veya giderler” olarak göstermektedir. İhraççı ve bağlı ortaklıkları, TFRS 9 Finansal Araçlar standartına uygun olarak nakit akış riskinden korunmak için gerçekleşme olasılığı yüksek ihracat alacaklarından kaynaklanan yabancı para kur riskine karşı korunma sağlamaktadır. Riskten korunma başlangıç tarihini 01.07.2020 tarihi olarak belirlemiş olan İhraççı ve bağlı ortaklıkları, böylece riskten korunma kalemi başlığı altında listelenen projekte edilmiş ve bütçelenmiş tarihlerde gerçekleşecek olan Euro para biriminde gerçekleşme olasılığı yüksek ihracat alacaklarından kaynaklanan EUR/TRY kur riskini etkinliği yüksek derecede riskten korunma sağlamak amacıyla, riskten korunma kalemlerin Euro para birimindeki banka borçlarıyla aynı vadede olacak kısımları riskten korunma ilişkisinde dikkate almıştır. Riskten korunma kalemler, EUR/TRY kuru yükseldiğinde TRY para biriminde daha fazla ihracat geliri yaratacak şekilde Euro para biriminde uzun pozisyon yaratmaktadır. Buna karşın riskten korunma araçları, EUR/TRY kurunda yükseliş olduğunda TRY para biriminde daha fazla borç ödemesi yaratacak şekilde Euro para biriminde kısa pozisyon yaratmaktadır. Sonuç olarak Riskten korunma aracı ve riskten korunma kalemi EUR/TRY kurları arasında dalgalandığında birbirini dengeleyerek kur farkı karı/zararı yaratacak şekilde bir ekonomik ilişki bulunmaktadır.

Söktaş'ın EUR/TL ve USD/TL kurlarındaki artış sebebiyle mali tablolarına yansıttığı yabancı para cinsi krediler gerçekleşmemiş kur farkı giderleri yıllar itibarıyla sırasıyla 61,3 milyon TL gider, 16,8 milyon TL ve 22,5 milyon TL gider olarak gerçekleşmiştir.



06 Ağustos 2021

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşçespe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14
Kat:8 - Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel:0212 3319 26 00 Fax:0212 329 8 26
Bağışçi Kurumlar V.D. 478 003 8 87
Mersis No:0478 0036 7870 0011

SÖKTAŞ TEKSTİL
FABRİKASI VE TİCARET
KURUMUNUN İŞLETİM ŞİRKETİ

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	2019-2018 Değişim (%)	2020-2019 Değişim (%)
EUR/TL	9,0079	6,6506	6,0280	10,33	35,44
USD/TL	7,3405	5,9402	5,2609	12,91	23,57

Majlar	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Brüt Kar Marjı (Brüt Kar/Hasılat)	33,2%	27,1%	34,3%
Faaliyet Karı Marjı (Faaliyet Karı/Hasılat)	17,2%	12,2%	24,3%
Net Kar Marjı (Net Kar/Hasılat)	-18,7%	-4,7%	-20,4%
FAVÖK Marjı (FAVÖK/Hasılat)	24,0%	17,9%	29,5%

2018, 2019 ve 2020 yıllarında konsolide FAVÖK marjları sırasıyla %29,5, %17,9 ve %24,0 olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında FAVÖK'te 2018 yılına göre görülen azalış temel olarak 29.03.2019 tarihinde satışı gerçekleşen Söktas India – Hindistan'ın konsolidasyondan çıkarılması ve Türkiye Tekstil iş kolunda 2018'e göre satış miktarındaki düşüş, toplu sözleşme dönemi nedeniyle ücretlerde artış ve enerji maliyetlerindeki yıldan yıla ortalama %39'lük artıştan kaynaklanmıştır. 2019 yılında tekstil iş kolu FAVÖK marjı %12,5, süt hayvancılığı iş kolu FAVÖK marjı %36,2 olarak gerçekleşmiştir. Söktas, 2020 yılında 2019 yılına göre %14 oranında artışla 62,7 milyon TL FAVÖK kaydetmiştir. FAVÖK'teki artış süt hayvancılığı ve tekstil iş kollarının İhraççı ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerine katkısındaki artıştan kaynaklanmaktadır. Covid-19 Pandemisi kaynaklı satış azalması sonucunda 2020 yılında oluşan FAVÖK kaybı yaklaşık 33 milyon TL'dir. 2020 yılında tekstil iş kolu FAVÖK marjı %15,3, süt hayvancılığı iş kolu FAVÖK marjı ise %42,2 olarak gerçekleşmiştir.

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

Tekstil Sektörü:

Türkiye'deki tekstil iş kolunda, kumaş satışları, metre bazında 2018 yılında, 2017 yılına kıyasla %4'lik bir azalma göstermesine rağmen, tekstil iş kolu hasılatı kurların etkisiyle 2018 yılında %21 artarak 212,4 milyon TL olmuştur. (2017: 175,4 milyon TL) 2018 yılında kumaş satış miktarı 6.977 km ile 2017 yılının %4 altında (2017: 7.280 km), gömlek satış miktarı da 121 bin adet ile 2017 yılının %17 altında (2017: 147 bin adet) gerçekleşmiştir. Hasılat bazında bakıldığında 2018 kumaş satış hasılatı 2017 yılına göre %21,7 artışla 205,5 milyon TL (2017 yılı 168,8 milyon TL) olmuştur. 2018 yılı gömlek satış hasılatı 2017 yılına göre %5,2 artışla 6,9 milyon TL (2017 yılı 6,6 milyon TL) olmuştur.

Türkiye perakende iç piyasasındaki ani durgunluğa rağmen, Türkiye'deki tekstil iş kolu hasılatında 2019 mali yılında 2018 yılına kıyasla düşüş %4 seviyesinde olmuş ve 204,9 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. (2018: 212,4 milyon TL) 2019 yılında kumaş satış miktarı 6.930 km ile 2018 yılının %15 altında (2018: 6.977 km), gömlek satış miktarı da 101 bin adet ile 2018 yılının %17 altında (2018: 121 bin adet) gerçekleşmiştir. Toplam konsolide kumaş satış miktarındaki düşüş temel olarak Şirketin %100'üne sahip olduğu Hindistan'daki kumaş üretim fabrikasının 2019 yılı içinde satışından kaynaklanmıştır.

06 Ağustos 2021



INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14
Kat:8-9 / Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 319 26 00 Faks: 0212 319 34 26
E-posta: info@infocap.com.tr
Mersis No: 0478 0036 7870 0011

SÖKTAS TEKSTİL
SAĞLIK VE TİCARET
İNCELEMESİ
ŞİRKETİ

Tekstil iş kolu hasılatında 2020 yılında 2019 yılına göre %25 düşüş olmuş ve 176,0 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. (2019: 204,9 milyon TL) 2020 yılında Covid-19 Pandemisi nedeniyle oluşan belirsizlik ve sevk edilemeyen siparişler nedeniyle mamul kumaş satış miktarı 4.147 km ile 2019 yılına göre %30 oranında azalmıştır. Gömlek satış miktarı da 46 bin adet ile 2019 yılının %54 altında (2019: 101 bin adet) gerçekleşmiştir. 2020 yılında Şirketin en büyük ihracat pazarı olan Avrupa ve ABD’de mağazaların kapanması ve Batılı ülkelerde perakende satışların düşmesi nedeniyle marka ve alım gruplarının siparişlerinde sert düşüşler yaşanmış, buna bağlı olarak Türkiye toplam ihracat performansı da olumsuz etkilenmiştir. Sokağa çıkma yasakları ve mağaza kapamalarının yaşandığı 2020 yılının ilk yarısında Şirketin tedarikçisi olduğu Avrupa’daki büyük perakende grupları da Şirket ile benzer şekilde satışlarda düşüş yaşamış, buna bağlı olarak büyük zararlar kaydetmiş ve siparişlerini belirgin şekilde düşürmüşlerdir. Diğer taraftan Şirketin özellikle büyük pazarları arasında bulunan İtalya, İspanya ve İngiltere’deki kısıtlamaların yılın üçüncü çeyreğinde gevşemesi ve bu pazarlarda tüketici talebindeki canlanmanın ekonomik aktiviteye yansımalarıyla birlikte 2020 yılı Temmuz ve sonrasında Şirketin elindeki açık sipariş bakiyesinde çok kısa sürede hızlı bir toparlanma olmuştur. 2020 yılının son çeyreğine gelindiğinde ise Covid-19 Pandemisindeki ikinci dalga ile beraber siparişlerde yavaşlama görülmüştür.

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

Satışlar (Tekstil İş Kolu)	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
	Km	Milyon TL	Km	Milyon TL	Km	Milyon TL
Türkiye	6.977	212,4	5.930	204,9	4.147	176
Hindistan (*)	6.154	103,7	1.367	31,2	-	-

(*) 29.03.2019 tarihinde Socktas India’nın satışı nedeniyle 2019 yılındaki veriler 01.01.2019 – 29.03.2019 tarih aralığına aittir.

Değişim	2019-2018		2020-2019	
	Km	Milyon TL	Km	Milyon TL
Türkiye	-1.047	-8	-1.783	-29
Hindistan	-4.787	-73	-	-

Söktaş, 29.03.2019 tarihi itibarıyla Hindistan’da kurulu bağlı ortaklığı Socktas India Private Limited’in tamamı ödenmiş 1.130.905.530 Hint Rupisi sermayesinin %100’ünü temsil eden Şirket’e ait payları, Hindistan merkezli Aditya Birla Grubu şirketlerinden Grasim Industries Limited’e Söktaş India – Hindistan’ın 29.03.2019 tarihi itibarıyla bağımsız denetimden geçmemiş mali tabloları üzerinden hesaplanan geçici değere göre 110 milyon TL bedelle satmış olup 29.03.2019 tarihi itibarıyla konsolide mali tablolardan çıkarmıştır. Bu durum 2019 yılında cironun 2018 yılına kıyasla %18,0 oranında düşmesinde etkili olmuştur.

Bunun yanı sıra, Türkiye Tekstil İş Kolu’nda 2019 yılında 2018 yılına göre satış hasılatında %4’lük azalma gerçekleşmiştir. 2019 yılında dünya ticaretindeki yavaşlama, finansal kırılganlıklar, siyasi ve jeopolitik riskler, korumacı politikalar, ticaret savaşları ve küresel

06 Ağustos 2021

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kültür San. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14
Kat:9 Mecidiyeköy - Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 212 319 26 00 Fax: 0212 324 84 26
Boğaziçi Kurumlar Vno: 478 003 6787
Mersis No: 0478 0036 7870 0011

SÖKTAŞ TEKSTİL
SAĞIR TİCARİ
KONUM ŞİRKETİ