

Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru incelenmekte olup izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından henüz onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını takiben kesinleşen İzahname ayrıca ilan edilecektir.

SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış/ödenmiş sermayesinin 40.120.000 TL'den 78.234.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 38.114.000 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 www.soktasgroup.com ve halka arzda satışa aracılık edecek Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.gedik.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	5
2. ÖZET	7
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	27
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	27
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	28
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	35
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	38
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	51
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	53
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	58
11. İŞLETME SERMAYESİ BEYANI:	68
12. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	68
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	69
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	70
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	83
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	83
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	86
18. ANA PAY SAHİPLERİ	87
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	89
20. DİĞER BİLGİLER	89

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	94
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	94
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	98
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	104
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	111
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	112
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	112
28. SULANMA ETKİSİ	114
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	115
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	116
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	11ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	119
33. EKLER	120

SÖKTAS TİAŞTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİAŞETİM

3
Gönlük Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
A.Ş.	Anonim Şirketi
Bakanlık	T.C. Gıda, Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı
BİAŞ/Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BSBD	Black Sea Blue Danube Rom SRL
FABULA Tekstil	Fabula Tekstil San.ve Tic.A.Ş.
FAO	Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü
Gedik Yatırım	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
HAYGEM	Hayvancılık Genel Müdürlüğü
KAP	Kamu Aydınlatma Platformu
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kayıt Sistemi
ÖDA	Özel Durum Açıklaması
SPK/Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
SÖKTAŞ Dokuma	Söktaş Dokuma İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
SÖKTAŞ India	Soktas India Pvt. Ltd.
Şirket / İhraççı/ SÖKTAŞ Tekstil	Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
SÖKTAŞ Pazarlama	Söktaş Pazarlama A.Ş.
SÖKTAŞ USA	Söktaş USA Inc.
TİGEM	Tarım İşletmeleri Genel Müdürlüğü
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TL	Türk Lirası
USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
EUR / AVRO	Avrupa Birliği Ortak Para Birimi
UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

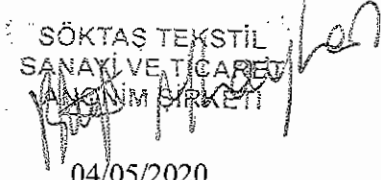
Yoktur.

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:
Yaşar Baran KAYHAN Muzaffer Turgut KAYHAN Genel Müdür Yardımcısı Genel Müdür Yardımcısı  SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ 04/05/2020	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
T. Metin AYIŞIK Onur TOPAC Genel Müdür CEO  Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 04/05/2020 	İZAHNAMENİN TAMAMI

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğu 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.

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım: İLGİLİ RAPORLAR	
	Tarih	No
RM RİTİM GAYRİMENKUL DEĞERLEME A.Ş.	05.12.2018	OZL-2018-207
	05.12.2018	OZL-2018-208
	05.12.2018	OZL-2018-209
	05.12.2018	OZL-2018-210
	05.12.2018	OZL-2018-211
	05.12.2018	OZL-2018-212
	04.12.2018	OZL-213

Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Gürelî Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. Metin Etkin (Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMM, YMM)	Hesap Dönemi : 01.01.2017-31.12.2017
	Hesap Dönemi : 01.01.2018-31.12.2018
	Hesap Dönemi : 01.01.2019-31.12.2019

SÖKTAS TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

Genel Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

2. ÖZET

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

B—İHRAÇCI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Cumhuriyet Mahallesi, Akeller Cad. No: 54, Söke, Aydın Tel: 0 (256) 518 22 55 Fax: 0 (256) 518 45 39 İnternet adresi: www.soktagroup.com
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen	SÖKTAŞ, 1971 yılında Söke, Aydın'da kurulmuş, 1973 yılında iplik tesisi olarak üretime başlamış ve yıllar içerisinde iplik boya, dokuma ve boya-apre yatırımlarına sahip bir tekstil şirketi haline gelmiştir. 2007 yılında Aydın'ın Germencik ilçesinde kurulan "Efeler Çiftliği" tesisinde ise süt hayvancılığı faaliyetleri devam etmektedir. Şirket 19 Ocak 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 Ocak 2011

	sektörler/pazarlar hakkında bilgi	tarihinde tamamlanmış olup Türkiye'deki kumaş üretim faaliyetlerini Söktaş Dokuma İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Söktaş Dokuma"), tarım ve süt hayvancılığı faaliyetlerini ise Efeler Çiftliği Tarım ve Hayvancılık A.Ş. ("Efeler Çiftliği") 1 Şubat 2011 tarihinden itibaren sürdürmeye başlamışlardır. 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 San. ve Tic. 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 pamuklu - pamuk karışımı kumaş tasarımı ve üretimi ile süt hayvancılığıdır. SÖKTAŞ, tekstil alanındaki üretim faaliyetlerini Söke, Aydın'daki tesislerinde sürdürmekle birlikte, İtalya Biella ve Atatürk Havalimanı Serbest Bölgesi'nde iki şubesi ve İstanbul Beyoğlu'nda bir adet irtibat bürosu bulunmaktadır. 2007 yılında Aydın'ın Germencik ilçesinde toplam 800 dekar alan üzerine yayılı Efeler Çiftliği'nde hayvancılık işletmesi yatırımıyla süt hayvancılığı faaliyetlerini yürütmektedir.
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Tekstil İşkolu: İhraççının tekstil işkolundaki faaliyetleri göz önünde bulundurulduğunda, Şirket üretiminin büyük bir bölümünü ihraç etmektedir. Bu sebeple ülkeler arasındaki serbest ticaret anlaşmaları, koruma amaçlı gümrük vergileri ve diğer tarife, kota vb. gibi uygulamalar İhraççı'nın satış performansını etkileyebilir. Bununla birlikte ihracat gerçekleştirilen ülkelerin ekonomik durumu, müşterilerin tercihleri de Şirket'in finansal performansında belirleyici rol oynamaktadır. Hammadde fiyatlarındaki değişimler ve tekstil sektöründeki kayıt dışı üretimin yarattığı haksız rekabet ortamı da Şirket'in üretim süreçlerinde etkili olmaktadır. Süt Hayvancılığı İşkolu: 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.

		Ortak eğilimler; Döviz kurlarında yaşanabilecek oynaklıklar, global ekonomideki zayıf büyüme ve zayıf ticaret eğilimi paralelinde iç ve dış talep yetersizliği, faiz oranlarında görülebilecek değişimler İhraççının faaliyet gösterdiği her iki sektör içinde üretim, satış, maliyet ve stok kalemlerini belirleyen ortak eğilimlerdir.																												
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	SÖKTAŞ'ın bağlı ortaklıkları olan Efeler Çiftliği, SÖKTAŞ Pazarlama ve SÖKTAŞ USA doğrudan SÖKTAŞ tarafından kontrol edilen işletmelerdir. FABULA Tekstil'in %40'ına 26 Aralık 2018 tarihinde iştirak edilmiş olup, SÖKTAŞ'ın özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen şirkettir. SÖKTAŞ'ın 29 Mart 2019 tarihi itibarıyla Hindistan'da kurulu bağlı ortaklığı Söktas India Private Limited'in tamamı ödenmiş 1.130.905.530 Hint Rupisi sermayesinin %100'ünü temsil eden SÖKTAŞ Tekstil'e ait payları, Hindistan merkezli Aditya Birla Grubu şirketlerinden Grasim Industries Limited'e satılmış olup, 29 Mart 2019 tarihi itibarıyla konsolide mali tablolardan çıkarılmıştır. İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde 152629 sicil numarasıyla kayıtlı bulunan Söktas Dokuma İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin tüm aktif ve pasiflerinin bir bütün halinde "Kolaylaştırılmış Şekilde Birleşme" yöntemi uygulanarak Söktas Tekstil A.Ş. bünyesinde birleşmesi işlemi 31.12.2018 tarihinde Söke ve İzmir Ticaret Sicil Müdürlükleri tarafından tescil edilmiştir.																												
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı	SÖKTAŞ Tekstil – Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi <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>9.603.301,69</td><td>23,94</td><td>23,94</td></tr> <tr> <td>Arife Seyda KAYHAN</td><td>3.753.529,79</td><td>9,36</td><td>9,36</td></tr> <tr> <td>Muharrem Hilmi KAYHAN</td><td>3.118.349,93</td><td>7,77</td><td>7,77</td></tr> <tr> <td>Eyüp Hilmi KAYHAN</td><td>3.095.998,53</td><td>7,72</td><td>7,72</td></tr> <tr> <td>Diğer</td><td>20.548.820,07</td><td>51,22</td><td>51,22</td></tr> <tr> <td>TOPLAM</td><td>40.120.000</td><td>100,00</td><td>100,00</td></tr> </tbody> </table> Ayrıca sermaye/oy hakkı içerisindeki payı dolaylı olarak %5'i geçen pay sahibi yoktur. Şirket'in hakim ortakları Kayhan Holding A.Ş. ve Kayhan Ailesi olup, farklı oy haklarına sahip değillerdir. Şirket esas sözleşmesine göre, Yönetim kontrolü sağlayacak, Yönetim Kurulu üye seçiminde aday gösterme, genel kurul	Ortaklığın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Nominal Değer (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı	Kayhan Holding A.Ş.	9.603.301,69	23,94	23,94	Arife Seyda KAYHAN	3.753.529,79	9,36	9,36	Muharrem Hilmi KAYHAN	3.118.349,93	7,77	7,77	Eyüp Hilmi KAYHAN	3.095.998,53	7,72	7,72	Diğer	20.548.820,07	51,22	51,22	TOPLAM	40.120.000	100,00	100,00
Ortaklığın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Nominal Değer (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı																											
Kayhan Holding A.Ş.	9.603.301,69	23,94	23,94																											
Arife Seyda KAYHAN	3.753.529,79	9,36	9,36																											
Muharrem Hilmi KAYHAN	3.118.349,93	7,77	7,77																											
Eyüp Hilmi KAYHAN	3.095.998,53	7,72	7,72																											
Diğer	20.548.820,07	51,22	51,22																											
TOPLAM	40.120.000	100,00	100,00																											

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

	olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	toplantılarında oy kullanma hususunda herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Esas sözleşmenin 26. Maddesi hükmüne göre, (A) Grubu pay sahipleri lehine kar payında imtiyaz tanınmıştır.																																																																																																				
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.soktasgroup.com ve www.kap.org.tr internet sitelerinde yer almaktadır. Temel konsolide bilanço büyüklüklerine ve seçilmiş konsolide gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir: <table border="1"><thead><tr><th>(TL)</th><th colspan="3">Bağımsız Denetimden Geçmiş</th></tr><tr><th>Özet Bilanço</th><th>31.12.2017</th><th>31.12.2018</th><th>31.12.2019</th></tr></thead><tbody><tr><td>Dönen varlıklar</td><td>152.574.051</td><td>197.420.643</td><td>144.941.827</td></tr><tr><td>-Nakit ve nakit benzerleri</td><td>8.953.066</td><td>12.568.628</td><td>16.969.185</td></tr><tr><td>-Ticari alacaklar</td><td>56.970.432</td><td>80.499.435</td><td>37.484.638</td></tr><tr><td>-Stoklar</td><td>68.737.180</td><td>86.784.133</td><td>66.910.488</td></tr><tr><td>-Canlı varlıklar</td><td>1.005.000</td><td>1.849.500</td><td>2.942.250</td></tr><tr><td>-Diğer Dönen varlıklar</td><td>16.908.373</td><td>15.718.947</td><td>20.635.266</td></tr><tr><td>Duran varlıklar</td><td>438.310.257</td><td>585.571.739</td><td>437.317.732</td></tr><tr><td>-Maddi Duran Varlıklar</td><td>336.587.175</td><td>457.038.560</td><td>294.853.052</td></tr><tr><td>-Maddi Olmayan Duran Varlıklar</td><td>7.832.983</td><td>8.566.735</td><td>7.048.897</td></tr><tr><td>-Diğer Duran varlıklar</td><td>93.890.099</td><td>119.966.444</td><td>135.415.783</td></tr><tr><td>Aktif Toplamı</td><td>590.884.308</td><td>782.992.382</td><td>582.259.559</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>185.897.225</td><td>324.667.408</td><td>257.617.749</td></tr><tr><td>-Finansal Borçlar</td><td>106.718.428</td><td>189.102.956</td><td>144.208.805</td></tr><tr><td>-Ticari Borçlar</td><td>60.570.079</td><td>98.274.502</td><td>80.879.950</td></tr><tr><td>-Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>18.608.718</td><td>37.289.950</td><td>32.528.994</td></tr><tr><td>Uzun Vadeli Yükümlülükler</td><td>311.684.647</td><td>328.007.323</td><td>262.699.772</td></tr><tr><td>-Finansal Borçlar</td><td>254.653.741</td><td>246.700.992</td><td>200.966.121</td></tr><tr><td>-Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler</td><td>57.030.906</td><td>81.306.331</td><td>61.733.651</td></tr><tr><td>Özkaynaklar</td><td>93.302.436</td><td>130.317.651</td><td>61.942.038</td></tr><tr><td>Pasif Toplamı</td><td>590.884.308</td><td>782.992.382</td><td>582.259.559</td></tr></tbody></table> <table border="1"><thead><tr><th>(TL)</th><th colspan="3">Bağımsız Denetimden Geçmiş</th></tr><tr><th>Özet Gelir Tablosu</th><th>31.12.2017</th><th>31.12.2018</th><th>31.12.2019</th></tr></thead><tbody><tr><td>Hasılat</td><td>322.651.533</td><td>373.898.521</td><td>306.487.757</td></tr></tbody></table>	(TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Özet Bilanço	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	Dönen varlıklar	152.574.051	197.420.643	144.941.827	-Nakit ve nakit benzerleri	8.953.066	12.568.628	16.969.185	-Ticari alacaklar	56.970.432	80.499.435	37.484.638	-Stoklar	68.737.180	86.784.133	66.910.488	-Canlı varlıklar	1.005.000	1.849.500	2.942.250	-Diğer Dönen varlıklar	16.908.373	15.718.947	20.635.266	Duran varlıklar	438.310.257	585.571.739	437.317.732	-Maddi Duran Varlıklar	336.587.175	457.038.560	294.853.052	-Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7.832.983	8.566.735	7.048.897	-Diğer Duran varlıklar	93.890.099	119.966.444	135.415.783	Aktif Toplamı	590.884.308	782.992.382	582.259.559	Kısa Vadeli Yükümlülükler	185.897.225	324.667.408	257.617.749	-Finansal Borçlar	106.718.428	189.102.956	144.208.805	-Ticari Borçlar	60.570.079	98.274.502	80.879.950	-Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	18.608.718	37.289.950	32.528.994	Uzun Vadeli Yükümlülükler	311.684.647	328.007.323	262.699.772	-Finansal Borçlar	254.653.741	246.700.992	200.966.121	-Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	57.030.906	81.306.331	61.733.651	Özkaynaklar	93.302.436	130.317.651	61.942.038	Pasif Toplamı	590.884.308	782.992.382	582.259.559	(TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Özet Gelir Tablosu	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	Hasılat	322.651.533	373.898.521	306.487.757
(TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş																																																																																																					
Özet Bilanço	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019																																																																																																			
Dönen varlıklar	152.574.051	197.420.643	144.941.827																																																																																																			
-Nakit ve nakit benzerleri	8.953.066	12.568.628	16.969.185																																																																																																			
-Ticari alacaklar	56.970.432	80.499.435	37.484.638																																																																																																			
-Stoklar	68.737.180	86.784.133	66.910.488																																																																																																			
-Canlı varlıklar	1.005.000	1.849.500	2.942.250																																																																																																			
-Diğer Dönen varlıklar	16.908.373	15.718.947	20.635.266																																																																																																			
Duran varlıklar	438.310.257	585.571.739	437.317.732																																																																																																			
-Maddi Duran Varlıklar	336.587.175	457.038.560	294.853.052																																																																																																			
-Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7.832.983	8.566.735	7.048.897																																																																																																			
-Diğer Duran varlıklar	93.890.099	119.966.444	135.415.783																																																																																																			
Aktif Toplamı	590.884.308	782.992.382	582.259.559																																																																																																			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	185.897.225	324.667.408	257.617.749																																																																																																			
-Finansal Borçlar	106.718.428	189.102.956	144.208.805																																																																																																			
-Ticari Borçlar	60.570.079	98.274.502	80.879.950																																																																																																			
-Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	18.608.718	37.289.950	32.528.994																																																																																																			
Uzun Vadeli Yükümlülükler	311.684.647	328.007.323	262.699.772																																																																																																			
-Finansal Borçlar	254.653.741	246.700.992	200.966.121																																																																																																			
-Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	57.030.906	81.306.331	61.733.651																																																																																																			
Özkaynaklar	93.302.436	130.317.651	61.942.038																																																																																																			
Pasif Toplamı	590.884.308	782.992.382	582.259.559																																																																																																			
(TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş																																																																																																					
Özet Gelir Tablosu	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019																																																																																																			
Hasılat	322.651.533	373.898.521	306.487.757																																																																																																			

SOKTAS TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARİ
ANONİM ŞİRKETİ

Medik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Canlı varlık makul değer farkı – net	21.451.499	37.222.678	36.104.301
Brüt Kar/Zarar	89.490.749	128.249.860	83.110.950
Faaliyet Karı/Zararı	45.957.368	90.926.152	37.496.008
Sürdürülen Faaliyetler Net Dönem Karı/Zararı	(43.621.770)	(76.162.571)	(14.366.039)
Dönem Karının/Zararının Dağılımı			
-Azınlık Payları	-	-	-
-Ana Ortaklık Payları	(43.621.770)	(76.162.571)	(14.366.039)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kayıp	(1,1820)	(1,8984)	(0,3581)

- 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 57,0 milyon TL olan ticari alacak bakiyesi, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 80,5 milyon TL'ye yükselmiş, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ise 37,5 milyon TL'ye gerilemiştir. Ticari alacaklar kalemindeki dalgalanmanın temel sebebi satış hasılatındaki değişimdir. Şirketin %100'üne sahip olduğu Hindistan'da kurulu bağlı ortaklığı Soktas India Private Limited'in tamamının 29 Mart 2019 tarihi itibarıyla satılarak konsolide mali tablolardan çıkarılması 2019 yılında satış gelirlerindeki bu düşüşün temel sebebidir.

- 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 68,7 milyon TL ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 86,8 milyon TL olan stoklar bakiyesi, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ise 66,9 milyon TL'ye düşmüştür. Söz konusu dalgalanma satış hasılatındaki değişimden ve 29 Mart 2019 tarihinde satışı gerçekleşen Soktas India – Hindistan'ın konsolidasyondan çıkarılmasından kaynaklanmıştır.

- Canlı varlıklar kalemindeki yıllar itibarıyla artış, dönem içindeki sürü büyümesi ile canlı varlık birim değer artışından kaynaklanmaktadır. Grup'un canlı varlıkları, süt inekleri, düveler ve buzağılardan oluşmakta olup 31 Aralık 2019 itibarıyla toplam 6.917 adettir (31 Aralık 2018: 6.526 adet).

- Diğer dönen varlıklar temel olarak, gelir tahakkukları ve devlet teşvik ve yardımları, iade edilecek KDV ile indirilebilir KDV kalemleri yer almaktadır. Diğer dönen varlıklar 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 12,8 milyon TL, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 10,0 milyon TL, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ise 11,8 milyon TL olmuştur. Diğer dönen varlıklarda 2019 yılında görülen artış büyük oranda gelir tahakkukları ve devlet teşvik ve yardımlarındaki artıştan kaynaklanmıştır. 2019 yılında gelir tahakkukları ve devlet teşvik yardımları ağırlıklı olarak Grup'un süt hayvancılığı faaliyetlerine istinaden 5.267.749 TL tutarında çiğ süt satış

	destekleme primleri gelir tahakkuku ve 226.195 TL tutarında tarım sigortası kapsamındaki canlı varlıklara ilişkin sigorta hasar gelir tahakkuku ve Turquality kapsamında 829.301 TL gelir tahakkuklarından oluşmaktadır. - Maddi duran varlıklardaki 2018 yılından 2019 yılına yaklaşık 162,2 milyon TL tutarındaki azalış, temel olarak 29 Mart 2019 tarihinde satışı gerçekleşen Soktas India'nın konsolidasyondan çıkarılmasıdır. - 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 352,4 milyon TL olan net finansal borçlar 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 423,2 milyon TL, 31 Aralık 2019 itibarıyla 328,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılsonu itibarıyla toplam finansal borçların %72'si Avro cinsi olmasına ve Avro/TL kurunda görülen %10 artışa karşın toplam finansal borçlarda önceki yıla göre görülen azalış Hindistan biriminin satışından elde edilen gelir sayesinde kapatılan finansal yükümlülüklerden kaynaklanmıştır. Finansal borçlar 2019 yılında önceki seneye göre %22 azalışla 423,2 milyon TL'den 328,2 milyon TL'ye gerilemiştir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal borçların %29'u kısa vadeli iken, 31 Aralık 2018'de %38 ve 31 Aralık 2019'da %34 seviyesinde gerçekleşmiştir. - 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 60,6 milyon TL olan ticari borç bakiyesi, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 98,3 milyon TL'ye çıkmıştır. Ticari borç bakiyesi 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ise 80,9 milyon TL'ye düşmüştür. 2019 yılı itibarıyla ticari borçlardaki azalış tekstil iş kolu ticari borçlarındaki azalıştan ve 29 Mart 2019 tarihinde satışı gerçekleşen Soktas India – Hindistan'ın konsolidasyondan çıkarılmasından kaynaklanmaktadır. - 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. - 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla özsermaye toplamında 68,4 milyon TL'lik azalış gerçekleşmiştir. Söz konusu düşüş kısmen bağlı ortaklık satışından kaynaklanan maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme fonu gibi etkilerden ve dönem zararından kaynaklanmaktadır. - 2018 yılında, 2017 yılına göre Türkiye hazır giyim ve konfeksiyon ihracatı ABD Doları bazında %3,6 artmış olmasına rağmen, sektörel ihracatın %70'inin Avrupa'ya yapılması nedeniyle bu devrede gerçekleşen ortalama %4,7'lük parite artışından arındırıldığında artış %0,1 oranındadır. - Aynı dönemde Tekstil ve Hammaddeleri ihracatı ABD Doları bazında 4% artmasına rağmen, bunun içerisinde	
--	---	--

		SÖKTAŞ'ın faaliyet gösterdiği "dokuma kumaş" ihracatı ise ABD Doları bazında 3,9% azalmıştır. - Türkiye'deki tekstil iş kolunda, kumaş satışları, metre bazında 2018 yılında, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %4'lik bir azalma göstermesine rağmen, ciro kurların etkisi ile aynı dönemde %21 artmıştır. - Hindistan'da ise 2016 Kasım ayında hükümetin kayıtdışı ekonomiyi kontrol altına alma amacıyla en büyük iki banknotu tedavülde bir günde kaldırması iç ticarete bir şok etkisi yaratmıştır. 2017 yılı Temmuz ayında ise Hindistan hükümetinin KDV sistemini aynı süratle devreye alması tekstil ve perakende sektöründe müşterileri ve tedarikçiler tarafından belirsizlik yaratmıştır. Söz konusu gelişmeler sonrasında SÖKTAŞ'ın sevkiyat miktarı 2018 yılında, önceki yıla göre %11 azalmış, ciro ise ABD Doları bazında %21 azalmıştır. - 2019 yılında SÖKTAŞ'ın faaliyet gösterdiği "pamuklu dokuma kumaş" ürün grubunda Türkiye ihracatı 2018 yılına göre ABD Doları 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 karşın Avro'nun TL karşısında değer kazanması nedeniyle kumaş satış hasılatındaki düşüş bir önceki yıla kıyasla sadece %4 seviyesinde olmuştur. - Süt hayvancılığı iş kolunda ise 2018 yılı çiğ süt satış miktarı 26.101 ton ile geçen yılın %5 altında (2017: 27.419 ton) gerçekleşmiştir. 2019 yılı çiğ süt satış miktarı 26.165 ton seviyesiyle 2018 yılı ile benzer seviyelerde gerçekleşmiştir. 2019 yılında geçen yıla göre sürüdeki hayvan artışı besi hayvanlarında olmuş, bunun yanında 2019 yılında gebe düve satışı gerçekleştirilmiştir. Dişi hayvan sayıları aynı seviyede tutulduğu için üretilen & satılan çiğ süt miktarı geçen yıla göre aynı seyirdedir. - Ayrıca 2019 yılında talep düşüşü nedeniyle sürüdeki erkek hayvan satışı sayısının azalmasına bağlı olarak canlı varlık satış gelirleri önceki seneye kıyasla %3,0 düşüşle 36,1 milyon TL olmuştur. - 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 başlamış olup, 2019 yılsonu itibarıyla 280'den fazla noktada tüketiciye ulaşmaktadır. - Diğer yandan 2013 yılı itibarıyla devlet teşvikleri kapsamında devreye girmiş olan "Onaylı Süt Çiftliği" desteği	
--	--	---	--

		devam etmektedir. Sürüde yapılmakta olan genetik seleksiyon programının olumlu etkileri görülmektedir. - Tüm bunların sonucu olarak konsolide satış hasılatında kurlarda yaşanan artışın etkisiyle 2018 yılında önceki yıla kıyasla %29,4 artışla 197,4 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2019 yılında konsolide satış hasılatı geçen yıla 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. - Maliyet tarafında ise 2018 yılında önceki yıla kıyasla %11,1 oranında artış görülmekle birlikte, 2019 yılında Şirket'in yürütmekte olduğu maliyet azaltıcı tedbirleri de içeren dönüşüm stratejisinin etkisiyle geçen yıla oranla %8,3 azalma kaydedilmiştir. - Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı kaleminin yıllar itibariyle seyri incelendiğinde 2017 yılında 43,6 milyon TL zarar, 2018 yılında 76,2 milyon TL zarar ve 2019 yılında 14,4 milyon TL zarar olduğu görülmektedir. Sürdürülen Faaliyetler Dönem Zararı'nın temel sebebi çoğunluğu kredilerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kur farkı zararından oluşan finansman giderleridir. - SÖKTAŞ'ın Hindistan'da kurulu bağlı ortaklığı Socktas 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 itibariyle 134 milyon TL eşdeğeri) Şirket Değeri üzerinden 29 Mart 2019 itibariyle düzenlenecek ve sınırlı bağımsız denetimden geçecek finansal tablolar üzerinden finansal borçluluk, işletme sermayesi değişiklikleri gibi üzerinde anlaşılmış ayarlamalardan ve kapanış şartlarının yerine getirilmesinden sonra hesaplanacak 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 Avro'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 Avro eş değeri kapama yapılmıştır. - Ayrıca 29 Mart 2019 itibariyle sınırlı bağımsız denetimden geçen finansal tablolar üzerinden finansal borçluluk, işletme sermayesi değişiklikleri gibi üzerinde anlaşılmış ayarlamalardan sonra hesaplanan toplam hisse değerinden 3,9 milyon TL 7 Haziran 2019 tarihinde tahsil edilmiş ve bu tutarın tamamıyla T. İş Bankası A.Ş. nezdindeki kredilerden kapatma yapılmıştır. - Bu sayede 2019 yılsonu itibariyle şirketin net borcu geçen yıla oranla %22,4 azalarak 328,2 milyon TL'ye düşmüştür. Şirketin net finansman giderleri kur farkı giderlerinin de azalmasına bağlı olarak 2019 yılsonu itibariyle geçen yıla göre %44,9 oranında düşmüştür. - 2018 yılında Türk Lirası'nın yabancı para birimlerine karşı değer kaybı nedeniyle kurlar %33 yükselmiş, dövizli borçların dönem sonundaki bu anlık kur üzerinden tahakkuku kaynaklı çoğunluğu gerçekleşmemiş 61 Milyon TL'lik kambiyo zararı oluşmuştur. Söz konusu dövizli borçların çoğunluğu, ödemesi daha 5 yıl sürecek kredilerden oluşmaktadır. 2017 yılının ilk çeyreğinde gerçekleşen yapılandırma ve 2019 yılında SÖKTAŞ India'nın satışından elde edilen gelir ile yapılan geri ödemeler sayesinde konsolide net finansal borçlar 2017 yılı sonunda 78 Milyon Avro'dan 2019 Aralık sonu itibariyle 49 Milyon Avro eşdeğerine gerilemiştir.								
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	Şirket, net işletme sermayesini (dönen varlıklar- kısa vadeli yükümlülükler) şeklinde hesaplamakta olup, 31.12.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 yıllık hesap dönemleri finansal tablolarına göre net işletme sermayesi tutarlarına aşağıda yer verilmektedir. <table><tr><th>TL</th><th>31.12.2017</th><th>31.12.2018</th><th>31.12.2019</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>152.574.051</td><td>197.420.643</td><td>144.941.827</td></tr></table>	TL	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	Dönen Varlıklar	152.574.051	197.420.643	144.941.827
TL	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019							
Dönen Varlıklar	152.574.051	197.420.643	144.941.827							

		Kısa Vadeli yükümlülükler	185.897.225	324.667.408	257.617.749
		Net İşletme Sermayesi	(33.323.174)	(127.246.765)	(112.675.922)
		Şirket'in gerek mevcut durum itibarıyla, gerekse izahname tarihinden itibaren en az 12 aylık dönem için işletme sermayesi ihtiyacı bulunmaktadır. İhraççının cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi yoktur Şirketin halihazırda kamuya duyurduğu ve işlemlerini başlattığı sermaye artışından elde edeceği tahmini 18.183.555 TL nakit girişinin %70'inin Şirket'in kamuya açıklanan mali tablolarında yer alan finansal yükümlülüklerinin azaltılması amacıyla kullanılması planlanmaktadır. Sermaye artırımını ile sağlanan fonun geriye kalan yaklaşık %30'u işletme sermayesi ihtiyacı için kullanılacaktır.			

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	SÖKTAŞ Tekstil'in 40.120.000 TL olan çıkarılmış sermayesi tamamı nakden karşılanmak üzere %95 artış ile 78.234.000 TL'na artırılacak olup, yapılacak sermaye artırımında hem A grubu ve hem de B grubu pay sahiplerine (ISIN: TRASKTAS91B5) B Grubu pay verilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar B grubu olarak Borsada Satış yöntemiyle halka arz edilecektir.
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	Şirket'in mevcut çıkarılmış sermayesi 40.120.000 TL olup, her bir payın nominal değeri 0,01 TL'dir. Bedeli tam ödenmemiş pay bulunmamaktadır.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuatta pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir: - Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn madde 19, Kâr Payı Tebliği Seri – No II-19.1, TTK md.507)

		- Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği Seri – No II-23.1) - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği Seri – No II-27.1) - Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507) - Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn madde 19, Pay Tebliği Seri - No VII-128.1) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği Seri – No II-18.1) - Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn madde 29, 30, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği Seri – No II-30.1, TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527) -Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md 407,409,417) - Oy Hakkı (SPKn madde 30, TTK madde 432, 434, 436) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn madde 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği Seri – No II-14.1, TTK madde 437) - İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2) - Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 420, 439, 531, 559) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438,439)
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	Payları Borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri yeni paylar, sermaye artırımı sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Siciline tescil edildiğinin Borsa'ya bildirilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır. Şirket'in B Grubu payları payları Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar – Grup 1'de işlem görmektedir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in internet sitesinde ve KAP'ta yayınlanan Kar Dağıtım Politikası aşağıda yer almaktadır: Şirket'in kâr dağıtımı konusundaki politikası, yürürlükteki mevzuat ve Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri

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

D—RİSKLER		
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraççının faaliyetlerine ilişkin riskler: a) SÖKTAŞ'ın tekstil faaliyetlerine ilişkin olarak; Şirket'in üretimine konu olan koleksiyonun müşterilerinin taleplerini karşılamaması durumunda Şirket'in cirosunda düşüş görülebilir. Şirket'in ihracat gerçekleştirdiği ülkelerin ekonomilerinde görülebilecek yavaşlama Şirket'in ihracat faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in 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 Şirket'in nakit akışında ve karlılığında olumsuz etkiye sebep olabilecektir. Hem yurtiçi hem de yurtdışı satışlarının büyük çoğunluğu yabancı para cinsinden olan SÖKTAŞ için TL'nin yabancı para cinsleri karşısında değerinde görülen değişim Şirket'in hasılatında değişimlere sebep olabilir. 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. 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

		sebeup olabilecek söz konusu durum Şirket'in faaliyet karını baskılayabilir. b) SÖKTAŞ'ın süt hayvancılığı faaliyetlerine ilişkin olarak; Şirket'in faaliyet konusu ile ilgili en temel risk hayvanların sağlığında bozulmaya sebep olabilecek hastalıklardır. Şirket'in faaliyetlerine konu olan çiftlik alanında herhangi bir bulaşıcı hastalık görülmesi durumunda canlı kaybı ve faaliyetlerde aksaklık görülebilir. Şirket'in biyogüvenlik harcamaları (dezenfeksiyon vb. gibi) gerek hayvanlarda görülebilecek salgın hastalıklar gerek ise günümüzde yaşanan COVID-19 salgını sebebiyle artış kaydetmiş olup, söz konusu artış Şirket'in maliyetlerinde de artışa neden olabilecektir. Efeler Çiftliği, Bakanlık tarafından belirlenen tarım ve hayvancılığın geliştirilmesi kapsamında teşviklerden yararlanmaktadır. Bakanlık tarafından tarımsal destekleme ödemelerinde vazgeçilmesi, destek tutarlarının azaltılması veya geç ödenmesi SÖKTAŞ açısından gelirlerde kısmen azalışa neden olabilir. İhraççının içinde bulunduğu sektörlerle ilişkin riskler: a) Tekstil sektörüne ilişkin olarak; 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. Tekstil endüstrisi, geleneksel üretim ve büyüme modelleri yerine daha esnek, akılcı, dijital ve teknolojik büyüme modeline geçmektedir. Sürdürülebilirlik yaklaşımı kapsamında ve uluslararası boyutta imzalanan anlaşmalar uyarınca uygulamaya geçirilen çevre koruma önlemlerinin arttırılması, gelecek nesillere daha sağlıklı bir fiziki ve sosyal çevre bırakmayı hedeflerken diğer taraftan da özellikle tekstil firmaları üzerinde bir maliyet artışını da beraberinde getirebilir. Hammadde temin edilen tedarikçilerdeki üretim kesintileri veya sevkiyat problemleri veya tedarikçilerin faaliyetine son vermesi sektörün üretimini olumsuz yönde etkileyebilecektir. COVID-19 salgını, 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. Tekstil sektöründe fikri mülk haklarının yeterli seviyede uygulanamaması nedeniyle ürünlerin yeterli süre içerisinde kopyalanması veya benzer ürünün pazarda yer alma	
--	--	---	--

		gündeme gelmektedir. Söz konusu kopyalama vb. uygulamalar sektörde haksız rekabete sebep olmaktadır. 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. b) Süt hayvancılığı sektörüne ilişkin olarak; 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. Yem fiyatlarının emtia piyasalarında günlük bazda değişmesine rağmen süt fiyatlarının sadece belli dönemlerde belirlenmesi sektörün karlılığını etkilemektedir. Sektörün temel girdilerinden biri olan yem fiyatları genel olarak süt fiyatları ile paralel seyir göstermektedir. Bazı dönemlerde kuraklık vb. nedenlerle kaba yem fiyatlarında dalgalanmalar meydana gelmekte olup buna paralel olarak ve sektöründe genelinde maliyet artışları görülebilmektedir. Sektörel olarak doğal kaynaklara dayalı üretim yapıldığı için aşırı sıcak, deprem, sel gibi doğal afetlerin faaliyetler üzerinde belirleyici etkisi bulunmaktadır. Canlı varlık ithalatının serbest bırakılması veya canlı varlık ithalatında vergi oranlarının değiştirilmesi vb. kararlar sektörde et ve süt fiyatlarında dalgalanmalara sebep olabilir. Yem tedarikinde tedarikçilerden kaynaklanan problemler olabilir ve bu durum süt kalitesini düşürebilir. Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından, sektörde satılan her bir litre çiğ süt için ortalama 0,07 TL süt destekleme primi verilmektedir. Bakanlık tarafından tarımsal destekleme ödemelerinden vazgeçilmesi veya destek tutarlarının azaltılması sektörde gelirlerin azalmasına neden olabilir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	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; İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirlerine İlişkin Riskler: Kar payı geliri, şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. 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. Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabılır kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kar dağıtımını dağıtmama konusunda karar verebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler: Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. İşbu izahname çerçevesinde ihraç edilecek Şirket paylarının piyasa değerinin ihraç fiyatına ulaşmaması ve bu fiyatın üzerine çıkmaması da mümkündür. Yatırımcılar satın aldıkları Şirket paylarını satın aldıkları fiyattan veya üzerinde bir fiyattan satamayabilirler. Pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olduklarından, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak ederler. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir. Ayrıca, halka arz edilecek B grubu Şirket payları için Borsa İstanbul'da yeterli işlem hacmi oluşmayabilecektir. Borsa İstanbul'da paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda yatırımcıların sahip oldukları payları alıp satma kabiliyetleri sınırlanabilir, pay sahipleri ellerindeki payları istedikleri fiyattan, tutarda ve zamanda satamayabilir ve bu durum piyasada işlem görecektir. Payların fiyatındaki dalgalanmaları artırabilir. Diğer Riskler - 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.
--	--	--

		- Küresel ölçekli yaşanabilecek olan olası bir salgın hastalıklar nedeni ile üretim ve ticaret faaliyetleri aksayabilir. - Deprem, dolu, sel vb. gibi doğal afetler nedeni ile genel anlamda üretim ve ticaret faaliyetleri etkilenebilir. - Dünya mal ve hizmet ticaretinde büyük paya sahip ülkeler arasında global ticaret savaşları yaşanabilir. Bu durum ürünlere kota, ek vergi vb. ticaret önlemlerini getirebilir. Mevzuat Riski Şirket faaliyetleri Türkiye’de süregelen mevzuat ve kanunlarda, yönetmeliklerde, politikalarda ve bunların yorumlanmasındaki değişikliklerin de etkileri dahil olmak üzere, mevzuat riskine tabidir. Finansal Riskler 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. Likidite Riski İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Kur Riski SÖKTAS, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL’ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Faiz Oranı Riski SÖKTAS, faiz oranlarındaki değişimlerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Fiyat Riski SÖKTAS’ın operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akışları, faaliyet gösterilen gömleklik kumaş ve çiğ süt sektörlerindeki rekabet ve canlı varlık fiyatları ile hammadde fiyatlarından etkilenmektedir. Sermaye Riski Yönetimi Sermayeyi yönetirken SÖKTAS’ın hedefleri, ortaklarına getiri ve fayda sağlamak ile sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısıyla SÖKTAS’ın faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektedir. Canlı Varlığın Gerçeğe Uygun Değerlenmesi Riski SÖKTAS’ın canlı varlıkları, süt inekleri, düveler ve buzağılardan oluşmakta olup 31 Aralık 2019 itibarıyla toplam 6.917 adettir (31 Aralık 2018: 6.526 adet). Şirket’in sahip olduğu büyükbaş hayvanları güncel veriler üzerinden
--	--	---

		takip edilmekte olduğundan canlı varlıkların değerlendirme farkları Şirket'in karlılığını etkilememektedir.
--	--	---

E—HALKA ARZ																						
E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Şirket ortaklarından Muharrem Hilmi Kayhan'ın verdiği 1.222.603,75 TL tutarındaki muaccel nakit borç ve 1.737.936,25 TL tutarındaki sermaye avansı, Eyüp Hilmi Kayhan'ın verdiği 1.297.375 TL tutarındaki muaccel nakit borç ve 1.642.625 TL tutarındaki sermaye avansı, Leyla Kayhan Elbirlik'in verdiği 210.000 TL tutarında muaccel nakit borç, Muzaffer Turgut Kayhan'ın verdiği 20.000 TL tutarında muaccel nakit borç, Zeynep Kayhan Kantaşı'nın verdiği 8.000 TL tutarında muaccel nakit borç, Yaşar Baran Kayhan'ın verdiği 40.000 TL tutarında muaccel nakit borç, Arife Seyda Kayhan'ın verdiği 3.560.000 TL tutarında sermaye avansı, Berna Kayhan'ın verdiği 710.000 TL tutarında sermaye avansı ve Kayhan Holding A.Ş.'nin verdiği 9.120.000 TL tutarında sermaye avansı olmak üzere; Şirketin anılan ortaklarının Şirket'e nakden verdikleri toplam 19.568.000 TL tutarındaki muaccel alacağın tamamı, söz konusu ortakların bedelli sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmaları neticesinde doğacak sermaye koyma borçlarına mahsup edilecektir. Şirketin anılan ortaklara olan toplamda 19.568.000 TL tutarındaki borcu, 28.04.2020 tarih ve YMM 200-367/2020-64 sayılı YMM raporu ile tespit edilmiştir. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda, Şirket'in nakit sermaye artırımından ukarıda verilen Şirket borçlarının mahsuplaşılmasından sonra kalandan aşağıdaki tabloda verilen tahmini maliyetler sonrasında, 18.183.555 TL'lik tahmini net nakit girişi elde etmesi öngörülmektedir: Tahmini Maliyetler: <table border="1"> <tr> <td>SPK Kayıt Ücreti (%0,2)</td> <td>76.228</td> </tr> <tr> <td>BİAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03)</td> <td>11.434</td> </tr> <tr> <td>Rekabet Koruma Fonu (%0,04)</td> <td>15.246</td> </tr> <tr> <td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)</td> <td>1.906</td> </tr> <tr> <td>Aracı Kuruluş Ücreti (BSMV Hariç)</td> <td>200.000</td> </tr> <tr> <td>Hukuk Müşavirliği Masrafları</td> <td>40.000</td> </tr> <tr> <td>ISIN Kodu Ücreti</td> <td>131</td> </tr> <tr> <td>Tescil ve İlan Gideri</td> <td>15.000</td> </tr> <tr> <td>Diğer</td> <td>2.500</td> </tr> <tr> <td>TOPLAM</td> <td>362.445 TL</td> </tr> </table>	SPK Kayıt Ücreti (%0,2)	76.228	BİAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03)	11.434	Rekabet Koruma Fonu (%0,04)	15.246	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	1.906	Aracı Kuruluş Ücreti (BSMV Hariç)	200.000	Hukuk Müşavirliği Masrafları	40.000	ISIN Kodu Ücreti	131	Tescil ve İlan Gideri	15.000	Diğer	2.500	TOPLAM	362.445 TL
SPK Kayıt Ücreti (%0,2)	76.228																					
BİAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03)	11.434																					
Rekabet Koruma Fonu (%0,04)	15.246																					
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	1.906																					
Aracı Kuruluş Ücreti (BSMV Hariç)	200.000																					
Hukuk Müşavirliği Masrafları	40.000																					
ISIN Kodu Ücreti	131																					
Tescil ve İlan Gideri	15.000																					
Diğer	2.500																					
TOPLAM	362.445 TL																					

		Sermaye artırımı, Şirket tarafından bedelli sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak payların ortaklara yeni pay alma hakları kullandırılarak satılması, yeni pay alma haklarının kullanılmaması durumunda kalan payların BİST Birincil Piyasa’da satılması suretiyle gerçekleştirilecektir. Aracı kurumlar, yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, tüm bu işlemler ertesinde kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirket’in kamuya açıklanan mali tablolarında yer alan finansal yükümlülüklerinin azaltılması ve işletme sermayesi ihtiyacı nedeniyle sermaye artırımı yapılmaktadır. Yapılacak 38.114.000 TL tutarındaki sermaye artırımında, Şirket ortaklarından Muharrem Hilmi Kayhan’ın verdiği 1.222.603,75 TL tutarındaki muaccel nakit borç ve 1.737.936,25 TL tutarındaki sermaye avansı, Eyüp Hilmi Kayhan’ın verdiği 1.297.375 TL tutarındaki muaccel nakit borç ve 1.642.625 TL tutarındaki sermaye avansı, Leyla Kayhan Elbirlik’in verdiği 210.000 TL tutarında muaccel nakit borç, Muzaffer Turgut Kayhan’ın verdiği 20.000 TL tutarında muaccel nakit borç, Zeynep Kayhan Kantaşı’nın verdiği 8.000 TL tutarında muaccel nakit borç, Yaşar Baran Kayhan’ın verdiği 40.000 TL tutarında muaccel nakit borç, Arife Seyda Kayhan’ın verdiği 3.560.000 TL tutarında sermaye avansı, Berna Kayhan’ın verdiği 710.000 TL tutarında sermaye avansı ve Kayhan Holding A.Ş.’nin verdiği 9.120.000 TL tutarında sermaye avansı olmak üzere; Şirketin anılan ortaklarının Şirket’e nakden verdikleri toplam 19.568.000 TL tutarındaki muaccel alacağın tamamı, söz konusu ortakların bedelli sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmaları neticesinde doğacak sermaye koyma borçlarına mahsup edilecektir. Şirketin anılan ortaklara olan toplamda 19.568.000 TL tutarındaki borcu, 28.04.2020 tarih ve YMM 200-367/2020-64 sayılı YMM raporu ile tespit edilmiştir. Bu çerçevede, söz konusu mahsup ve sermaye artırımı sürecine ilişkin tahmini 362.445 TL maliyet dikkate alınarak, sermaye artırımı sonucunda sağlanacak 18.183.555 TL tutarındaki tahmini nakit sermaye girişinin

24

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

ŞÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

		%70'inin Şirket'in kamuya açıklanan mali tablolarında yer alan finansal yükümlülüklerinin azaltılması amacıyla kullanılması planlanmaktadır. Sermaye artırımları ile sağlanan fonun geriye kalan yaklaşık %30'u işletme sermayesi ihtiyacı için kullanılacaktır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Söktas Tekstil'in 40.120.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 38.114.000 TL artırılarak 78.234.000 TL'ye çıkartılacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %95 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları, 1 TL nominal değerli pay için 1 TL'den kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasına İzahname'nin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup, yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 gün olacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile gelmesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar B Grubu pay olarak 2 iş günü süreyle Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.soktasgroup.com), KAP'ta ve Gedik Yatırım'ın internet sitesinde (www.gedik.com) ilan edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süreci içerisinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. BİST'de işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi BİST internet sitesinin http://www.borsaistanbul.com/borsa_uyeleri/uye-bilgileri adresinde yer almaktadır. BİST telefon numarası 0 (212) 298 21 00, yatırımcı danışma hattı telefon numaraları ise 0 (212) 298 23 59- 0 (212) 298 23 48- 0 (212) 298 25 58'dir.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile Şirket'in sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren Gedik Yatırım aracılık komisyonu elde edecektir.

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

SÖKTAS TEKSTİL
SARAYI VE TİCARET
LİMİTED ŞİRKETİ

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	İhraççı : Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. İhraççı ve ana ortaklardan biri tarafından dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilmiş bir taahhüt bulunmamaktadır.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımı ile, mevcut ortakların 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi sırasıyla -0,26962 TL ve %17,46'dır. Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile, mevcut ortakların 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi sırasıyla 0,58961 TL ve %38,01, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisi -0,11 TL ve %5,46'dır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Aracı Kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması ve tüm bu işlemler ertesinde kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırım işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirketin 01.01.2017 – 31.12.2017, 01.01.2018 – 31.12.2018 ve 01.01.2019 – 31.12.2019 dönemlerine ait finansal tabloları Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. tarafından denetlenmiştir.

Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Metin Etkin, SMM, YMM
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşu	Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adres	Spine Tower Büyükdere Cad. 59. Sok. No:243 K:25-26 Maslak 34398 Sarıyer İstanbul

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:
Yoktur.

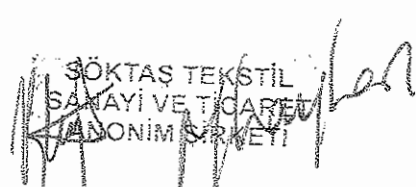
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

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

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

	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
Bilanço (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Dönen Varlıklar	152.574.051	197.420.643	144.941.827
-Nakit ve nakit benzerleri	8.953.066	12.568.628	16.969.185
-Ticari Alacaklar	56.970.432	80.499.435	37.484.638
-Stoklar	68.737.180	86.784.133	66.910.488
-Diğer Dönen Varlıklar	17.913.373	17.568.447	23.577.516
Duran Varlıklar	438.310.257	585.571.739	437.317.732
-Maddi Duran Varlıklar	336.587.175	457.038.560	294.853.052
-Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7.832.983	8.566.735	7.048.897
-Diğer Duran Varlıklar	93.890.099	119.966.444	135.415.783
Aktif Toplamı	590.884.308	782.992.382	582.259.559
Kısa Vadeli Yükümlülükler	185.897.225	324.667.408	257.617.749
-Finansal Borçlar	106.718.428	189.102.956	144.208.805
-Ticari Borçlar	60.570.079	98.274.502	80.879.950
-Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	18.608.718	37.289.950	32.528.994
Uzun Vadeli Yükümlülükler	311.684.647	328.007.323	262.699.772


Şekil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.


SÖKTAS TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

-Finansal Borçlar	254.653.741	246.700.992	200.966.121
-Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	57.030.906	81.306.331	61.733.651
Toplam Yükümlülükler	497.581.872	652.674.731	520.317.521
Özkaynaklar	93.302.436	130.317.651	61.942.038
Pasif Toplamı	590.884.308	782.992.382	582.259.559

	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
Gelir Tablosu (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Hasılat	322.651.533	373.898.521	306.487.757
Brüt Kar/Zarar	89.490.749	128.249.860	83.110.950
Faaliyet Karı/Zararı	45.957.368	90.926.152	37.496.008
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	-43.621.770	-76.162.571	-14.366.039
Dönem Karının/Zararının Dağılımı			
- Azınlık Payları	-	-	-
- Ana Ortaklık Payları	-43.621.770	-76.162.571	-14.366.039
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/Kayıp	-1,1820	-1,8984	-0,3581

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhracçıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

SÖKTAŞ'ın faaliyetlerine ilişkin riskleri, tekstil ve süt hayvancılığı faaliyetlerine ilişkin olmak üzere iki ana başlık altında aşağıda yer almaktadır;

Tekstil faaliyetlerine ilişkin olarak;

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.

İhracat pazarında ülkeler bazında yaşanabilecek sıkıntılar; SÖKTAŞ, ihracatının çok önemli bir bölümünü Avrupa kıtasındaki ülkelere gerçekleştirmektedir. 2019 yılında yaklaşık 19,8 milyon EUR'luk ihracatın %83'ü Avrupa ülkelerine yapılmıştır Söz konusu ülkeler sıralamasına baktığımızda İngiltere 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; SÖKTAŞ'ın net satışlar içerisinde en yüksek yer tutan müşterinin payı yaklaşık %15 oranındadır. En yüksek paya sahip olan müşterinin kaybedilmesi ve/veya müşterilerinde ortaya çıkabilecek mali zorluklar nedeniyle müşterilerinden bazılarının borçlarını ödeyemez duruma düşmesi halinde alacakların bir kısmının tahsil edilememesi, geç tahsil edilmesi gibi durumlar meydana gelebilecek olup Şirket'in nakit akışında ve karlılığında olumsuz etkiye sebep olabilecektir.

Döviz kurlarındaki değişim; Hem yurtiçi hem de yurtdışı satışlarının büyük çoğunluğu yabancı para cinsinden olan SÖKTAŞ için TL'nin yabancı para cinsleri karşısında değerinde görülen değişim Şirket'in hasılatında değişimlere sebep olabilir.

Hammade 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.

Süt hayvancılığı faaliyetlerine ilişkin olarak;

Hayvan sağlığı ile ilgili riskler; Şirket'in faaliyet konusu ile ilgili en temel risk hayvanların sağlığında bozulmaya sebep olabilecek hastalıklardır. Şirket'in faaliyetlerine konu olan çiftlik alanında herhangi bir bulaşıcı hastalık görülmesi durumunda canlı kaybı ve faaliyetlerde aksaklık görülebilir.

Alınan önlemlerin getirdiği maliyet artışı; Şirket'in biogüvenlik harcamaları (dezenfeksiyon vb. gibi) gerek hayvanlarda görülebilecek salgın hastalıklar gerek ise günümüzde yaşanan COVID-19 salgını sebebiyle artış kaydetmiş olup, söz konusu artış Şirket'in maliyetlerinde de artışa neden olabilecektir.

Teşviklerin sona ermesi ve/veya azaltılması; Efeler Çiftliği, Bakanlık tarafından belirlenen tarım ve hayvancılığın geliştirilmesi kapsamında sağlanan aşağıdaki teşviklerden yararlanmaktadır:

- Satılan her bir litre çiğ süt için verilen ortalama 0,07 TL süt destekleme primi,
- Süt sığırcılığı için alınan kredilere uygulanan %60 faiz indirimi
- Hastalıklardan ari işletme desteği
- Onaylı süt çiftliği destekleme primi
- Soykütüğü buzağı desteği
- Besi hayvanları için et desteği

- Zeytin üretimi için fidan desteği

Söz konusu destekler, kamu tarafından yıllık olarak belirlenmektedir. Bakanlık tarafından tarımsal destekleme ödemelerinde vazgeçilmesi, destek tutarlarının azaltılması veya geç ödenmesi SÖKTAŞ açısından gelirlerde kısmen azalışa neden olabilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

Tekstil faaliyetlerine ilişkin olarak;

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

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

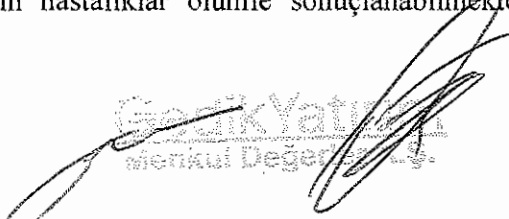
Tüketici davranışlarındaki değişiklik; COVID-19 salgını, küresel ekonomilerde durgunluk gibi dünya ticaretini ve tüketici davranışlarını derinden etkileyen gelişmeler tüketicinin harzıgıyım harcamalarını geciktirebilmektedir. Söz konusu tüketici harcamalarındaki değişiklik sektörün gelirlerinde aşağı yönlü bir eğilim oluşturabilir.

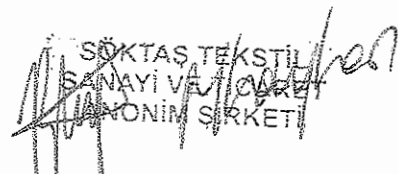
Sektördeki rekabet koşulları; Tekstil sektöründe fikri mülk haklarının yeterli seviyede uygulanamaması nedeniyle ürünlerin yeterli süre içerisinde kopyalanması veya benzer ürünün pazarda yer alma gündeme gelmektedir. Söz konusu kopyalama vb. uygulamalar sektörde haksız rekabete sebep olmaktadır.

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

Süt hayvancılığı faaliyetlerine ilişkin olarak;

Hayvan sağlığı ile ilgili riskler; Süt hayvancılığı sektöründe en temel risk hayvan sağlığı ile ilgili konulardır. Şap, brusella, tüberküloz, çiçek ve kuduz gibi hayvanlarda görülebilecek salgın hastalıklar ölümle sonuçlanabilmekte, hastalık süresince hayvanlardan süt alımı


Genik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.


SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

mümkün olmamaktadır. Bu durum sektörde üretimde kesintiye yol açabilir veya ürün kalitesini düşürebilir.

Çiğ süt fiyatlarındaki değişim; Çiğ süt fiyatları; Tarım ve Orman Bakanlığı, Et ve Süt Kurumu ile üretici birlikleri temsilcileri, süt sanayicileri ve akademisyenlerden oluşan Ulusal Süt Konseyi (USK) tarafından belirlenmektedir. Konseyin belirlemiş olduğu fiyat referans taban fiyatıdır. Uzunca bir süredir perakende satış fiyatları USK tarafından belirlenen çiğ süt referans fiyatına paralel seyretmekte ve eş zamanlı değişmektedir. Yem fiyatlarının emtia piyasalarında günlük bazda değişmesine rağmen süt fiyatlarının sadece belli dönemlerde belirlenmesi sektörün karlılığını etkilemektedir.

Girdi fiyatlarındaki hareketlilik; Sektörün temel girdilerinden biri olan yem fiyatları genel olarak süt fiyatları ile paralel seyir göstermektedir. Bazı dönemlerde kuraklık vb. nedenlerle kaba yem fiyatlarında dalgalanmalar meydana gelmekte olup buna paralel olarak ve sektörde genelinde maliyet artışları görülebilmektedir.

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

Mevzuata yönelik değişiklikler; Canlı varlık ithalatının serbest bırakılması veya canlı varlık ithalatında vergi oranlarının değiştirilmesi vb. kararlar sektörde et ve süt fiyatlarında dalgalamalara sebep olabilir.

Tedarikçiler kaynaklı yaşanabilecek aksaklıklar; Yem tedarikinde tedarikçilerden kaynaklanan problemler olabilir bu durum süt kalitesini düşürebilir.

Tesviklerin sona ermesi ve/veya azaltılması; Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından sektörde satılan her bir litre çiğ süt için ortalama 0,07 TL süt destekleme primi verilmektedir. Bakanlık tarafından tarımsal destekleme ödemelerinden vazgeçilmesi veya destek tutarlarının azaltılması sektörde gelirlerin azalmasına neden 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 Gelirlerine İlişkin Riskler;

Kar payı geliri, şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. 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. Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mashup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kar dağıtımına dağıtmama konusunda karar verebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır.

Güçlü Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

5.3.2. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler;

Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. İşbu izahname çerçevesinde ihraç edilecek Şirket paylarının piyasa değerinin ihraç fiyatına ulaşmaması ve bu fiyatın üzerine çıkmaması da mümkündür. Yatırımcılar satın aldıkları Şirket paylarını satın aldıkları fiyattan veya üzerinde bir fiyattan satamayabilirler. Pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olduklarından, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak ederler. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir. Ayrıca, halka arz edilecek B grubu Şirket payları için Borsa İstanbul'da yeterli işlem hacmi oluşmayabilecektir. Borsa İstanbul'da paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda yatırımcıların sahip oldukları payları alıp satma kabiliyetleri sınırlanabilir, pay sahipleri ellerindeki payları istedikleri fiyattan, tutarda ve zamanda satamayabilir ve bu durum piyasada işlem görecektir payların fiyatındaki dalgalanmaları artırabilir.

5.4. Diğer riskler:

Dış Çevre, Makro Ekonomik ve Global Riskler

- 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.
- Küresel ölçekli yaşanabilecek olan olası bir salgın hastalıklar nedeni ile üretim ve ticaret faaliyetleri aksayabilir.
- Deprem, dolu, sel vb. gibi doğal afetler nedeni ile genel anlamda üretim ve ticaret faaliyetleri etkilenebilir.
- Dünya mal ve hizmet ticaretinde büyük paya sahip ülkeler arasında global ticaret savaşları yaşanabilir. Bu durum ürünlere kota, ek vergi vb. ticaret önlemlerini getirebilir

Mevzuat Riski

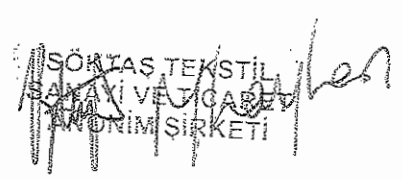
Şirket faaliyetleri Türkiye'de süregelen mevzuat ve kanunlarda, yönetmeliklerde, politikalarda ve bunların yorumlanmasındaki değişikliklerin de etkileri dahil olmak üzere, mevzuat riskine tabidir. Mevcut kanunlar ve yönetmeliklerde gelecekteki değişikliklerin zamanlaması ve yapısı ve bu kanun ve yönetmeliklerin hangi şekilde uygulanıp yorumlanacağı Şirket'in kontrolü dışındadır ve bunlar Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Finansal Riskler

Kredi Riski

Kredi riski ağırlıklı olarak bankalardaki mevduat ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup finansal varlıkları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine


Sedat Yatın
Menkul Değerler A.Ş.


SÖKTAS TEKSTİL
SAĞAKI VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

getirememe riskini de taşımaktadır. SÖKTAŞ, yurtiçi pazarda satmak amacıyla üretmiş olduğu ürünleri, şubeleri aracılığıyla veya doğrudan yurtiçindeki müşterilerine satmaktadır. Ayrıca, SÖKTAŞ yurtdışı satışlarını yine şubeleri aracılığıyla veya doğrudan gerçekleştirmektedir. Ticari alacaklar, SÖKTAŞ yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik koşullar göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz Kalınan Azami Kredi Riski (TL)	Ticari Alacaklar			Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	Finansal Dönem	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
	2017	476.899	56.493.533	-	756.198	8.877.092
	2018	-	80.499.435	-	405.830	12.447.803
	2019	1.714	37.482.924	-	4.621.428	16.800.882

Likidite Riski

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

Şirket'in 2019 yıl sonuna ilişkin finansal tablolarına göre, likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüklerinin defter değeri 383.142.296 TL olup, söz konusu tutarın 302.262.346 TL'si finansal borçlardan, 73.554.346 TL'si ticari borçlardan, 7.325.604 TL'si ilişkili taraflara borçlardan ve 22.499.730 TL'si de diğer borçlardan oluşmaktadır. Likidite riskine maruz kalan kısmın 58.463.787 TL'si 3 aydan kısa vadeli, 131.479.435 TL'si 3-12 ay vadeli, 234.644.880 TL'si 1-5 yıl vadeli olup, 5 yıldan uzun vadeli yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Şirket'in 2018 yıl sonuna ilişkin finansal tablolarına göre, likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüklerinin defter değeri 498.562.832 TL olup, söz konusu tutarın 397.188.351 TL'si finansal borçlardan, 94.753.098 TL'si ticari borçlardan, 6.621.383 TL'si ilişkili taraflara borçlardan ve 2.696.320 TL'si de diğer borçlardan oluşmaktadır. Likidite riskine maruz kalan kısmın 168.476.922 TL'si 3 aydan kısa vadeli, 97.477.874 TL'si 3-12 ay vadeli, 295.000.463 TL'si 1-5 yıl vadeli ve 24.450.852 TL'si 5 yıldan uzun vadeli.

Şirket'in 2017 yıl sonuna ilişkin finansal tablolarına göre, likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüklerinin defter değeri 384.596.930 TL olup, söz konusu tutarın 324.026.851 TL'si finansal borçlardan, 56.314.529 TL'si ticari borçlardan ve 4.255.550 TL'si de ilişkili taraflara borçlardan oluşmaktadır. Likidite riskine maruz kalan kısmın 85.586.115 TL'si 3 aydan kısa vadeli, 56.933.191 TL'si 3-12 ay vadeli, 255.315.180'si 1-5 yıl vadeli ve 63.715.790 TL'si 5 yıldan uzun vadeli.

SÖKTAS TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

Genel Yönetim
Menkul Değerler A.Ş.

Piyasa Riski

Kur Riski

SÖKTAŞ, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişiklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır.

Yabancı Para Pozisyonu (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Döviz Varlıkları	23.899.141	33.556.640	25.416.395
Döviz Yükümlülükleri(-)	(221.003.618)	(280.698.330)	(238.334.447)
Net Döviz Pozisyonu	(197.104.477)	(247.141.690)	(212.918.052)

Kur Riskine Duyarlılık Analizi;

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

31.12.2018 tarihli konsolide mali tablolar üzerinde yapılan döviz yükümlülükleri duyarlılık analizine göre, ilgili yabancı paraların TL karşısında %10 değeri lenmesi durumunda döviz yükümlülüklerinin TL karşılığı nın 24.714.169 TL artacağı tahmin edilmektedir.

31.12.2017 tarihli konsolide mali tablolar üzerinde yapılan döviz yükümlülükleri duyarlılık analizine göre, ilgili yabancı paraların TL karşısında %10 değeri lenmesi durumunda döviz yükümlülüklerinin TL karşılığı nın 19.710.448 TL artacağı tahmin edilmektedir.

Faiz Oranı Riski

SÖKTAŞ, faiz oranları ndaki değ iş melerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu			
(TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	65.847.525	92.947.268	54.285.520
Finansal yükümlülükler(-)	220.126.932	276.955.729	177.116.383
Değ iş ken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	-	-	-
Finansal yükümlülükler	201.815.317	257.122.721	168.058.543

SÖKTAŞ'ın yapmış oldu ğ u faiz duyarlılık analizine göre, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla faiz oranları nda %1'lik bir artış söz konusu olsaydı ve diğ er tüm değ iş kenler sabit kalsaydı, değ iş ken oranlı kredilerden kaynaklanacak ek faiz tahakkuku sonucu net dönem zararı 456.838 TL daha fazla olurdu. (31 Aralık 2018: net dönem zararı 469.213 TL daha fazla olurdu. 31 Aralık 2017: net dönem zararı 372.140 TL daha fazla olurdu.)

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

Geçerli Yatırım
Menkul Değ erler A.Ş.

Fiyat Riski

SÖKTAŞ'ın operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akışları, faaliyet gösterilen gömleklik kumaş ve çiğ süt sektörlerindeki rekabet ve canlı varlık fiyatları ile hammadde fiyatlarından etkilenmektedir. Grup, hammadde ve fiyat riskinden korunmak için herhangi bir türev enstrüman kullanmamıştır ve benzer bir anlaşma da yapmamıştır.

Sermaye Riski Yönetimi

Sermayeyi yönetirken SÖKTAŞ'ın hedefleri, ortaklarına getiri ve fayda sağlamak ile sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısıyla SÖKTAŞ'ın faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için SÖKTAŞ ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Sektördeki diğer şirketlere paralel olarak SÖKTAŞ sermayeyi net finansal borç/ özkaynaklar oranını kullanarak izler. Bu oran net finansal borcun toplam özsermayeye bölünmesiyle bulunur. Net finansal borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam finansal borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi) düşülmesiyle hesaplanır.

Sermaye Riski (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Toplam Finansal Borç	361.372.169	435.803.948	345.174.926
Nakit ve Nakit Benzerleri	(8.953.066)	(12.568.628)	(16.969.185)
Net Borç	352.419.103	423.235.320	328.205.741
Toplam Özkaynaklar	93.302.436	130.317.651	61.942.038
Toplam Sermaye	445.721.539	553.552.971	390.147.779
Net Borç/Özkaynak Oranı	79,07%	76,46%	84,12%

Canlı Varlığın Gerçeğe Uygun Değerlenmesi Riski

SÖKTAŞ'ın canlı varlıkları, süt inekleri, düveler ve buzağılardan oluşmakta olup 31 Aralık 2019 itibarıyla toplam 6.917 adettir (31 Aralık 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	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Büyükbaş Hayvan – Canlı Varlıklar Değerleme Farkları	21.451.499	37.222.678	36.104.301

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. 2007 yılında Aydın'ın Germencik ilçesinde kurulan "Efeler Çiftliği" tesisinde ise süt hayvancılığı faaliyetleri devam etmektedir. Şirket 19 Ocak 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 Ocak 2011 tarihinde tamamlanmış olup Türkiye'deki kumaş üretim faaliyetlerini Söktaş Dokuma İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Söktaş Dokuma"), tarım ve süt hayvancılığı faaliyetlerini ise Efeler Çiftliği Tarım ve Hayvancılık A.Ş. ("Efeler Çiftliği") 1 Şubat 2011 tarihinden itibaren sürdürmeye başlamışlardır. 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 San. ve Tic. 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 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:

İhraççının bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü Söke Ticaret Sicil Müdürlüğü'dür. İhraççının ticaret sicil numarası ise 958'dir.

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

Kuruluş Tescil Tarihi: 24.02.1971

Öngörülen Süresi: Süresiz

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

İhraççının hukuki statüsü: Anonim Şirket

Tabi olduğu mevzuat: T.C. Kanunları

Kurulduğu ülke: Türkiye Cumhuriyeti

Merkez adresi: Cumhuriyet Mahallesi, Akeller Cad. No: 54, Söke, Aydın

İnternet sitesi: www.soktasgroup.com

Telefon : 0 256 518 22 55

Faks : 0 256 518 45 39

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:





6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının 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.

2017 Yılı Yatırımları	Tamamlanma Derecesi	TL	Yatırım Finansmanı
İstanbul Bina Yatırımı (Sat-Geri Kirala)	100%	19.053.618	Leasing
Tekstil Makineleri	100%	105.140	Özkaynak/ Banka Kredisi
Dokuma Makineleri	100%	639.145	Özkaynak/ Banka Kredisi
Efeler Çiftliği Yenileme Çalışmaları	100%	758.166	Özkaynak/ Banka Kredisi
Efeler Çiftliği Araç Alımı	100%	127.223	Özkaynak/ Banka Kredisi
Hindistan Fabrika Yenileme Çalışmaları	100%	6.814.362	Özkaynak/ Banka Kredisi
Diğer	100%	138.003	Özkaynak/ Banka Kredisi
Toplam		27.635.656	

2018 Yılı Yatırımları	Tamamlanma Derecesi	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
Diğer	100%	183.599	Özkaynak/ Banka Kredisi
Toplam		7.020.513	

2019 Yılı Yatırımları	Tamamlanma Derecesi	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%	1.011.313	Özkaynak/ Banka Kredisi
Diğer	100%	972.902	Özkaynak/ Banka Kredisi
Toplam		3.557.890	

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

Yoktur.

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

Gözetim
Menkul Değerler

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

Şirket ve bağlı ortaklıkları ile iştiraklerinin yönetim organları tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında Şirket'i bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler www.kap.org.tr adresinde duyurulmuştur. Bu kapsamda değerlendirilebilecek açıklamalarımıza ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

- Aydın ilinin Söke ilçesinde yer alan Şirket'e ait fabrika arsasının daha verimli kullanılması ve bu bağlamda kısmen bir gayrimenkul projesi kapsamında (ticaret, konut, turizm) değerlendirilmesi amacıyla yapılan, 28.10.2016 tarihli tarihli özel durum açıklamasıyla kamuya duyurduğumuz, imar planı değişikliği başvurusunun 2017 yılında onaylanması sonrasında söz konusu arsa için geliştirme ortaklığı ve/veya satışı alternatifleri araştırılması çerçevesinde ihaleye çıkılmış, akabinde gayrimenkul projesinin satış sürecinde alınan teklif ve öneriler değerlendirilmiş, uygun görülmemeleri sebebi ile sürecin şimdilik durdurulmasına, daha rekabetçi bir yatırım ortamında tekrar değerlendirilmesine karar verilmiştir.

- Bağlı ortaklığımız Moova Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin tasfiyesinden kaynaklanan finansal yükümlülüklerin uzun vadeye yayılması ve ilâve finansman sağlanması suretiyle yeniden yapılandırılması amacıyla T. İş Bankası A.Ş. liderliğinde Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Odeabank A.Ş.'nin dahil olduğu konsorsiyum ile kredi sözleşmesi 2017 yılında imzalanmıştır. Sözleşme çerçevesinde mevcut kredilerden yaklaşık 36 milyon USD eşdeğeri karşılığı ilk 2 yılı ödemesiz toplam 7 yıl vadeli olarak yapılandırılmış, İş Bankası grubundan 10 milyon USD eşdeğeri karşılığı benzer vadeli ek kaynak sağlanmıştır. Yapılandırma sonrasında grubun fon kaynaklarının %70'i uzun vadeli hale gelmiştir.

- 2015 yılında ihraç edilen iki yıl vadeli 25 milyon TL nominal tutarlı tahvil 4 Nisan 2017 tarihinde vadesinde itfa edilmiştir. 40 milyon TL nominal tutarına ve iki yıl vadeye kadar tahvil ihracı için SPK'dan 2017 yılında alınan bir yıl süreli izin süresi içinde uygun piyasa şartları oluşmadığından ihraç yapılmamıştır. Yeni izin başvurusu ve ihraç imkanları için piyasalar izlenecektir.

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 karışımı kumaş tasarımı ve üretimi ile süt hayvancılığıdır.

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

31.12.2019 tarihi itibariyle Söktaş Tekstil'in konsolide satışlarının %77'si "dokuma gömleklik kumaş" üretimi faaliyetinden, %23'ü ise süt hayvancılığı faaliyetinden elde edilmektedir.

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

Genel Yönetim
Menkul Değerler A.Ş.

Net Satışlar (TL)	31.12.2017	% Pay	31.12.2018	% Pay	31.12.2019	% Pay
Tekstil	275.600.714	%85	316.118.655	%85	236.101.700	%77
Süt Hayvancılığı	47.050.819	%15	57.779.866	%15	70.386.057	%23
TOPLAM	322.651.533	%100	373.898.521	%100	306.487.757	%100

1 Ocak – 31 Aralık 2018 döneminde SÖKTAŞ'ın tekstil ürünlerinden oluşan konsolide ihracatı 26,1 Milyon EUR tutarındadır. 1 Ocak – 31 Aralık 2019 döneminde ihracat tutarı yaklaşık 19,8 Milyon EUR'dur. Ayrıca tekstil iş kolunda yurt içi satışların yaklaşık %90'ı da döviz bazlıdır.

(Milyon EUR)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Tekstil İhracat	25,3	26,1	19,8

Aydın Söke'de 60.000 m² alan üzerine kurulu kendisine ait tesislerinde tekstil üretimi faaliyetlerini yürüten SÖKTAŞ'ın 2019 yılında Türkiye'deki tesislerinde mamul kumaş üretimi 5.953 km, satışları da 5.930 km olmuştur.

Satışlar (Tekstil İş Kolu)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Kumaş Satış Miktarı (km)	7.280	6.977	5.930
Gömlek Satış Miktarı (bin adet)	147	121	101

Süt hayvancılığı faaliyetlerini yine Şirket'in kendisine ait olan Aydın'ın Germencik ilçesinde toplam 800 dekar alan üzerinde kurulu tesiste yürüten Efeler Çiftliği'nin canlı varlıkları, süt inekleri, düveler ve buzağılardan oluşmakta olup 31 Aralık 2019 itibarıyla toplam 6.917 adettir. 1 Ocak – 31 Aralık 2019 döneminde geçen yılın aynı dönemine göre stabil seyreden çiğ süt satışları 26.165 ton seviyesinde gerçekleşmiştir.

Satışlar (Süt Hayvancılığı İş Kolu)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Çiğ Süt Satışları (Ton)	27.419	26.101	26.165
Canlı Varlık Satışları (Adet)	2.399	2.325	2.421

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

	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
ÜRETİM			
Mamul Kumaş – Türkiye (km)	7.638	7.120	5.953
Çiğ Süt (ton)	28.474	27.304	27.473
SATIŞ			
Mamul Kumaş – Türkiye (km)	7.280	6.977	5.930
Çiğ Süt (ton)	27.419	26.101	26.165

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

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 1 Mart 2012 tarihi itibarıyla bağlı ortaklığımıza Ar-Ge Merkezi Belgesi verilmesi uygun görülmüştür.

Söktaş Dokuma, söz konusu Ar-Ge Merkezi Belgesi çerçevesindeki Ar-Ge faaliyetlerini 4 Temmuz 2018 tarihine kadar gerçekleştirmiştir. Söktaş Dokuma Ar-Ge faaliyetlerini Ar-Ge Merkezi Belgesi olmaksızın sürdürmeye karar vermiş ve 4 Temmuz 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, T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı yetkilileri tarafından yürürlükteki yönetmelik ve tebliğler kapsamında yapılan test ve incelemeler sonucu "Hastalıktan Ari İşletme Sertifikası" 20 Eylül 2019 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, 13 Nisan 2017 tarihinde PCA tarafından yapılan denetimler sonucunda "Gıda Güvenliği Yönetim Sistemi" ile ilgili olarak "ISO 22000 Gıda Güvenliği Yönetim Sistemi" belgesini almıştır. Söz konusu belge 3 yıl süre ile geçerli olup ara denetimleri 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 yenilenmiştir. Dünya Helal Birliği uygunluk kriterleri denetimi kapsamında 25.07.2018 tarihinden itibaren 2 yıl geçerli olmak kaydı ile Helal Gıda sertifikası alınmıştır.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

SÖKTAŞ temel olarak tekstil alanında pamuklu - pamuk karışımı kumaş tasarımı ve üretimi, hayvancılık alanında 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 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

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

Genel Yönetim
Menzel Değeri A.Ş.

lkelerde fason üretime yönelmişlerdir. Bu da perakendecilere, aracısız olarak doğrudan tketickiye ulaşma imknı 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 öncesinde sahip oldukları tedarik imknları büyük ölçüde sınırlanmıştır. Yeni dönemde ürün tedariki yanında hizmet sunumu da önem kazanmıştır.

2018 yılı itibarıyla dünya toplam hazır giyim ithalatının %20,2'sini (86,7 milyar dolar) ABD, %9,3'n de Almanya (39,9 milyar dolar) gerçekleştirmiştir.

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 2018 yılı itibarıyla %3,2 pay ile dünyanın 7'inci büyük hazır giyim ihracatçısı konumundadır. AB ülkelerine hazır giyim ihracatında ise ülkemiz Çin ve Bangladeş'in ardından 3'nc 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, yn, iplik ve kumaş gibi hammadde ve ara malı ihtiyaı büyük ölçüde yurt içinden karşılanmakla birlikte, önemli miktarda ithalat da gerçekleştirilmektedir. Türkiye 2019/20 sezonunda dünyanın 6'inci büyük pamuk üreticisi olmasına karşın, yerli üretim iç talebi karşılamamaktadır. Ülkemiz dünya pamuk tüketiminde 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. Türk hazır giyim sanayi esnek üretim yapısına sahip olup, değerien moda eğilimlerine de uyum sağlayarak yüksek katma değer e sahip, modalı ürünler üretir konuma gelmiştir. (Kaynak: https://ticaret.gov.tr/data/5b87000813b8761450e18d7b/Haz%C4%B1r%20Giyim%20Sekt%C3%B6r%C3%B_C_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. 2019 yılında Türkiye 9,9 milyar ABD Doları tutarında toplam tekstil ve hammaddeleri ile 2,3 milyar ABD Doları tutarında dokuma kumaş ihracatı yapmıştır. Bu rakamlar dokuma kumaşlarda bir önceki yıla göre %6,6 oranında azalışa işaret etmektedir. Söktaş Tekstil'in de içinde olduğu "pamuklu dokuma kumaş" ihracatı ise 2019 yılı Ocak – Aralık döneminde geçen seneye göre %8 düşüşle 900 milyon ABD Doları seviyesinde gerçekleşmiştir. Pamuklu dokuma kumaş ihracatımız

41
Söktaş Yatırış
Menkul Değerlişler

SöKTAş TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

toplam dokuma kumaş ihracatımızın %38,5'ini oluşturmaktadır. Türkiye’de pamuklu dokuma kumaşlar en çok ev tekstili ve denim sektöründe kullanılmaktadır.

2019 yılı Ocak-Aralık döneminde Türkiye’nin dokuma kumaş ihracatında en önemli ülke, %5,1 oranında artışla 155 milyon dolar değerinde ihracat gerçekleştirilen İspanya’dır. İspanya’ya dokuma kumaş ihracatı 2019 yılı Aralık ayında %7,9 oranında azalmıştır. Bu dönemde dokuma kumaş ihracatında öne çıkan diğer önemli ülkeler İtalya, Almanya ve Romanya’dır.

Dokuma kumaş ihracatında %43,9 paya sahip olan AB (28) ülkelerine bakıldığında, 2019 Ocak - Aralık döneminde ihracatın %9,8 gerileme ile 1 milyar dolar değerinde gerçekleştiği görülmektedir.

Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından açıklanan verilere göre, imalat sanayinde 2019 yılı ortalama kapasite kullanım oranı 75,9 değerinde hesaplanmaktadır.

Türkiye İstatistik Kurumu verilerine göre, 2019 yılında tekstil ürünleri imalatında üretim endeksi (Baz yılı 2015), 2018 yılına göre ortalama %1 oranında azalmıştır. İmalat sanayi üretim endeksi ise 2019 yılında bir önceki yıla göre %1,2 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>).

Türkiye perakende iç piyasasındaki ani durgunluğun sonucunda, SÖKTAŞ’ın Türkiye’deki tekstil iş kolunda metre bazında kumaş satışları 2019 yılında %15 gerilemiştir. Buna karşın Euro’nun TL karşısında değer kazanması nedeniyle kumaş satış hasılatındaki düşüş bir önceki yıla kıyasla sadece %4 seviyesinde olmuştur.

İTKİB ve Şirket verilerine göre SÖKTAŞ 2019 yılı itibariyle gerçekleştirdiği 19,8 milyon Euro pamuklu dokuma kumaş ihracatı ile Türkiye’deki toplam 900 milyon ABD Doları pamuklu kumaş ihracatından yaklaşık %2,5 pay almaktadır.

Söktaş Tekstil’in dokumalı kumaş üretiminin çoğu “lüks pamuklu gömleklik” kategorisindeki ürünler üzerinedir. Ticarete 1971 yılında SÖKTAŞ Pamuk ve Tarım Ürünlerini Değerlendirme Ticaret ve Sanayi A.Ş. ünvanıyla bir iplik fabrikası olarak başlayan Söktaş Tekstil, 1990’lı yıllarda dokuma kumaş (“ham bez”) üretimine, daha sonra da “ipliği boyalı” gömleklik kumaş tasarımı ve üretimine başlayarak değer zincirinde yukarıya gitmiştir.

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

Yurt içinde gömleklik kumaş üreten bir kaç firma daha olsa da, Söktaş Tekstil’in asıl rakipleri İtalya’dadır ve kısmen uzak doğudadır.

İtalya’daki rakip firmalar, “Made In Italy” ibaresinin dünyada devam eden büyük gücü, devletlerinin verdiği destekler ve ayrıca çok yüksek yaratıcılık ve tasarımcılık altyapısı ile bu sektörde büyük önem taşımaya devam etmektedir. Bu firmalar ayrıca ülkenin imajı, tasarımdaki geçmişi ve gücü sayesinde fiyat farkını koruyabilmektedir.

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

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

Genel Yönetim
Menkul Değerler A.Ş.

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

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

SÖKTAŞ, Söke fabrika kampüsünde kiracı olarak 2 yıldır faaliyette bulunan, İtalyan Ermenegildo Zegna lüks giyim markası başta olmak üzere üst kalite ve kişiyi özel gömlek üretimi ve ihracatı yapan, yabancı sermayeli Fabula Tekstil San.ve Tic. A.Ş.'nin 2018'de sermaye artırımına katılarak, sermaye artırımı 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 Coronavirus'ün sebep olduğu COVID-19 salgını 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.

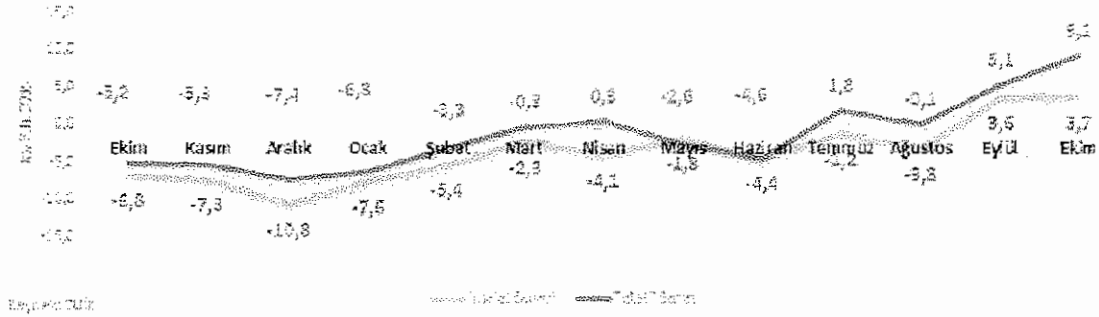
Şu anda hazır giyim ve tekstil ihracatı birlikte 200 Milyar ABD Doları'nı aşan Çin'den Türkiye'ye kayacak %3-4'lük sipariş artışı Tekstil sektörünün kapasitesini doldurmaya yetecektir.

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.

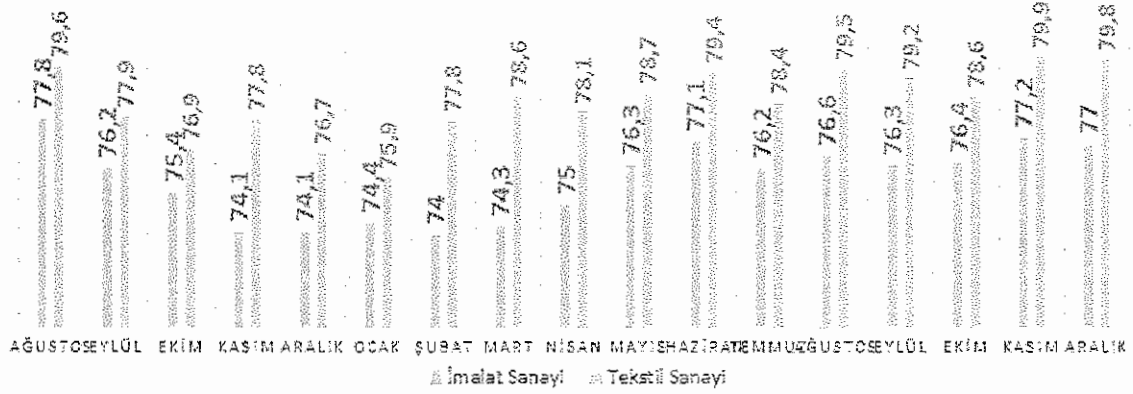
Türkiye'de üretilen hazır giyim ürünlerinin büyük bir kısmını pamuklu ürünler oluşturmaktadır. Sektörün pamuk, yün, iplik ve kumaş gibi hammadde ve ara malı ihtiyacı büyük ölçüde yurt içinden karşılanmakla birlikte, önemli miktarda ithalat da gerçekleştirilmektedir. Türkiye 2019/20 sezonunda dünyanın 6'inci büyük pamuk üreticisi olmasına karşın, yerli üretim iç talebi karşılamamaktadır. Ülkemiz dünya pamuk tüketiminde 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. Türk hazır giyim sanayi esnek üretim yapısına sahip olup, değişen moda eğilimlerine de uyum sağlayarak yüksek katma değere sahip, modalı ürünler üretir konuma gelmiştir.

Türkiye İstatistik Kurumu verilerine göre, 2019 yılında tekstil ürünleri imalatımızda üretim endeksi (Baz yılı 2015), 2018 yılına göre ortalama %1 oranında azalmıştır. İmalat sanayi üretim endeksi ise 2019 yılında bir önceki yıla göre %1,2 oranında artmıştır.

Son 12 aylık üretim endeks değişimi



SON 12 AYLIK KAPASİTE KULLANIM ORANLARI



Süt Hayvancılığı İşkolu

Dünyada Süt Sektörü

Toplam doksani aşkın üye ülkesi ile dünya süt üretiminin yaklaşık %98'ini temsil eden ve genel araştırma konularını çiftlik yapıları, süt üretim maliyetlerinin analizi, karlılık ve verimliliğin oluşturduğu IFCN (International Farm Comparison Network), çalışma konuları dahilinde süt üretim miktarlarına ilişkin veriler yayınlamaktadır. Söz konusu kuruluş hesaplamalarını, dünyanın farklı bölgelerinde farklı kalite özelliklerinde üretilen çiğ sütü %4,0 yağ ve %3,3 protein oranına göre standardize ettiği "ECM" (Energy Corrected Milk) formülü ile yapmaktadır. IFCN verilerine göre; 2017 yılında bütün türlerden (inek, koyun, keçi, manda, deve) elde edilen dünya toplam süt üretiminin 867 milyon ton ECM olduğu tahmin edilirken söz konusu miktarın %96'sını (833 milyon ton ECM) inek ve manda sütü oluşturmaktadır. Hindistan, 2017 yılında 190,1 milyon ton ECM süt üretimiyle dünyanın en büyük üretici ülkesi iken; sırasıyla ABD, Pakistan, Çin ve Brezilya, Hindistan'ı takip eden diğer büyük üreticiler olmuştur. (Kaynak: Ulusal Süt Konseyi https://ulusalsutkonseyi.org.tr/wp-content/uploads/Sut_Raporu_2018_Web_Kapakli.pdf)

Dünya süt üretimi FAO verilerine göre 1970 yılında 392 milyon tondan 2018 yılında yaklaşık 829 milyon ton seviyesine ulaşmıştır. Dünya toplam süt üretimindeki artışta en büyük paya sahip olan bölge bir önceki yıla kıyasla ilave 9,7 milyon ton süt üretiminin gerçekleştirildiği

Gökay Yılmaz
Menkul Değerler A.Ş.

SOKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARAT
ANONİM ŞİRKETİ

Asya kıtası olurken, raporda kıta özelinde en fazla üretim artışının gerçekleştiği ülkelerin Hindistan, Çin, Türkiye ve Pakistan olduğu kaydedilmiştir.

Dünya genelindeki içme sütü tüketimi 2017 yılında nispeten durağan bir seyir izlemiştir. Çin’de içme sütüne olan talep oldukça düşük oranlarda artarken, dünya genelinde tüketim tercihleri içme sütünden ziyade fermente ürünlere doğru yoğunlaşmaktadır. Yoğurt, yoğurt bazlı içecekler ve diğer fermente ürünlere olan talep 2017 yılında %2,5 oranında artmıştır. Kişi başına tüketilen süt miktarına (süt eşdeğeri olarak) ilişkin olarak IFCN tarafından yapılan çalışmaya göre ise Avustralya, Norveç, İsveç, Fransa, Almanya gibi ülkelerde kişi başı süt tüketimi 300 kg süt eşdeğerinin üzerindeyken, ülkemizin de dâhil olduğu pek çok Avrupa ülkesi ile ABD’de süt tüketimi 200 kg/kişi süt eşdeğerinin üzerindedir. (Kaynak: Ulusal Süt Konseyi https://ulusalsutkonseyi.org.tr/wp-content/uploads/Sut_Raporu_2018_Web_Kapakli.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 süttün (34,9 milyon ton), Yeni Zelanda’nın aynı yıl üreteceği arz fazlası süttün (26,3 milyon ton) daha fazla olacağı beklenmektedir.

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)

Türkiye’de Süt Sektörü

Ülkemizde hayvan varlığı her yıl düzenli bir artış göstermektedir. Geçtiğimiz son beş yıllık süreç içerisinde sığır varlığı %18,2 artarak 17 milyon başın üzerine, koyun varlığı %20 artarak 35,1 milyon başa ve keçi varlığı %18,4 oranında artarak 10,9 milyon başa yükselmiştir.

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 2018 yılında bir önceki yıla göre 2 milyon başın üzerinde (%7,2) artarken; sağılan inek sayısı 6.337.907 baş, koyun sayısı 18.819.284 baş, keçi sayısı 5.327.166 baş ve manda sayısı 75.882 baş olarak hesaplanmıştır. Aynı yıl ülke genelinde 20 milyon tonun üzerinde inek sütü, 1,4 milyon ton koyun sütü ve 561 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, 2013 yılında 2.970 kg’a yükselmiştir. Sağılan inek başına verim son beş yıl içerisinde %6,4 oranında artarak 2018 yılında hayvan başına verim 3.161 kg/baş yıl olarak hesaplanmıştır.

Yıl	İnek			Koyun			Keçi		
	Sağılan Hayvan (Baş)	Süt Üretimi (Bin Ton)	Süt Verimi (Kg/Baş/ Yıl)	Sağılan Hayvan (Baş)	Süt Üretimi (Bin Ton)	Süt Verimi (Kg/Baş/ Yıl)	Sağılan Hayvan (Baş)	Süt Üretimi (Bin Ton)	Süt Verimi (Kg/Baş/ Yıl)
2000	5.279.569	8.732	1.654	15.920.159	774	49	3.792.707	216	57
2010	4.384.130	12.418	2.847	10.583.508	816	77	2.582.539	272	106
2011	4.761.142	13.802	2.899	11.561.144	892	77	3.033.111	320	106
2012	5.431.400	15.977	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	415	105
2014	5.609.240	16.998	3.030	14.524.264	1.113	77	4.400.168	463	105
2015	5.535.773	16.933	3.059	15.362.927	1.177	77	4.578.494	481	105
2016	5.431.714	16.786	3.090	15.149.414	1.160	77	4.555.105	479	105
2017	5.969.046	18.762	3.143	17.503.414	1.344	77	4.963.581	523	105
2018	6.337.907	20.036	3.161	18.819.284	1.446	77	5.327.166	561	105

Kaynak: TÜİK

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 %71,5’i 10 başın altında kapasiteye sahiptir.

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ



GSK Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Ölçeklerine Göre Süt Sığırcılığı İşletmesi Sayıları ve Payları, 2018

İşletme Ölçeği (Sığır Varlığı – Baş)	İşletme Sayısı	Pay (%)
1-5	573.952	51,69
6-9	219.914	19,80
10-19	187.188	16,86
20-49	103.071	9,28
50-99	20.294	1,83
100-199	4.574	0,41
200-500	1.134	0,10
500 +	294	0,03
TOPLAM	1.110.421	100,00

Kaynak: Tarım ve Orman Bakanlığı

Ülkemizde 2018 yılında bütün türlerden elde edilen toplam süt üretim miktarı bir önceki yıla göre %6,9 oranında artarak 22.120.716 ton olarak hesaplanmıştır. Türlerle göre süt üretim miktarları değerlendirildiğinde; bütün türlerden elde edilen süt üretim miktarı farklı oranlarda artmıştır. Aynı yıl yaklaşık 22,1 milyon ton olan toplam üretimin 20 milyon tonunu (%90,6) inek sütü, 1,4 milyon tonunu (%6,5) koyun sütü, 561 bin tonunu (%2,5) keçi sütü ve 75 bin tonunu (%0,3) manda sütü oluşturmaktadır.

Yıllara ve Türlerine Göre Çiğ Süt Üretimi

Yıl	Sığır		Manda		Koyun		Keçi		Toplam
	Ton	Pay (%)	Ton	Pay (%)	Ton	Pay (%)	Ton	Pay (%)	
2000	8.732.000	89,19	67.300	0,69	774.400	7,91	216.300	2,21	9.790.000
2009	11.583.313	92,35	32.443	0,26	734.219	5,85	192.210	1,53	12.542.186
2010	12.418.544	91,69	35.487	0,28	816.832	6,03	272.811	2,01	13.543.674
2011	13.802.428	91,7	40.372	0,3	892.822	5,9	320.588	2,1	15.056.211
2012	15.977.838	91,8	46.989	0,3	1.007.007	5,8	369.429	2,1	17.401.262
2013	16.655.009	91,4	51.947	0,3	1.101.013	6,0	416.743	2,3	18.223.712
2014	16.998.850	91,2	54.803	0,3	1.113.937	6,0	463.270	2,5	18.630.859
2015	16.933.520	90,8	62.761	0,3	1.177.228	6,3	481.174	2,6	18.654.682
2016	16.786.263	90,8	63.085	0,3	1.160.413	6,3	479.401	2,6	18.498.161
2017	18.762.319	90,6	69.401	0,3	1.344.729	6,5	523.395	2,5	20.699.894
2018	20.036.716	90,6	75.742	0,3	1.446.271	6,5	561.826	2,5	22.120.716

Kaynak: TÜİK

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

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 2018 yılı kişi başı süt tüketimi 270 kg/kişi süt eşdeğeridir.

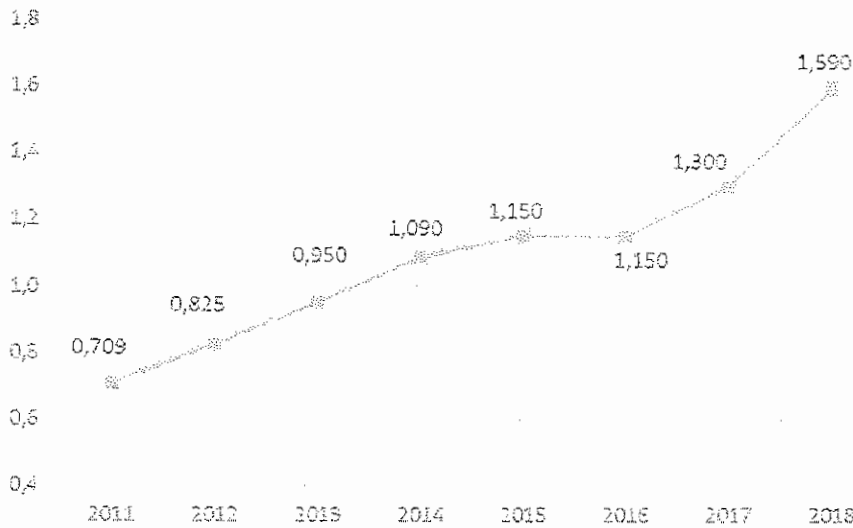
Ülkemizde toplamda 1,6 ton olan içme sütü üretim miktarının 1,5 milyon tonu (%92) UHT olarak piyasaya sunulurken, kalan miktar pastörize sütleri temsil etmektedir

İçme Sütü Üretim Miktarları (Ton)				
	2015	2016	2017	2018
Pastörize Tam Yağlı	87.881	92.321	120.557	130.677
Pastörize Yarım Yağlı	23.682	65.199	1.514	2.163
Pastörize Yağsız	-	758	-	-
UHT Tam Yağlı	846.816	814.857	927.751	871.650
UHT Yarım Yağlı	416.700	459.080	495.415	647.019
UHT Yağsız	3.402	1.274	6.704	6.456
TOPLAM	1.378.524	1.433.541	1.551.942	1.657.965

Kaynak: TÜİK

Ülkemizde çiğ süt fiyatları; 16 Nisan 2015 tarih ve 29328 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren “Çiğ Sözlşmeli Usulde Alım Satımına İlişkin Yönetmelik” esasları gereğince 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 İtibariyle Ulusal Süt Konseyi Çiğ Süt Tavsiye Fiyatı Gelişimi (TL/litre)



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

48

Gosik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

SÖKTAS'ın Sektördeki Yeri – Avantajları ve Dezavantajları

Aydın ili Germencik Mevkii'nde kurulan Efeler Çiftliği'nde 2008 yılının Nisan ayında üretim başlamıştır.

Efeler Çiftliği, 2011 sonu itibariyle süt hayvancılığı işletmesindeki alt yapı yatırımlarını tamamlayarak 3.600 adet toplam inek kapasitesine ulaşmıştır. Genç hayvan ve ineklerden oluşan sürü toplamı 31 Aralık 2019 itibariyle 6.917 adettir.

Ulusal Süt Konseyi'nce ilan edilen ve süt satışlarında referans olarak kabul edilen çiğ süt taban fiyatı 15 Ağustos 2018'den itibaren 1,70 TL/litre olarak uygulanırken 1 Mayıs 2019'dan itibaren 2,00 TL/litre olarak revize edilmiştir. 15 Kasım 2019'dan geçerli olacak taban fiyat 2,30 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 yıl artan yem maliyetine karşın çiğ süt taban fiyatındaki artışların gecikmesi nedeni ile TL maliyetli, kaba yem ağırlıklı besleme uygulamaları 2019 yılında da devam etmiştir.

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

2017 yılı içerisinde 2 litrelik ambalajlarda perakende çiğ süt satışı başlamış olup, 2019 sonu itibariyle 280'den fazla noktada tüketiciye ulaşmaktadır. Satışlarının tamamı yurtiçine yapılmaktadır.

2009 yılından bu yana sürüde yapılmakta olan genetik seleksiyonun ve reformasyonun olumlu etkisi ile 2012 yılının son çeyreğinden itibaren çiğ süt verimi artmıştır. Seleksiyon programı ile ilgili çalışmalar devam etmektedir.

Atık alımı ve kaynak kullanımı sözleşmesi çerçevesinde grup dışı başka bir şirket tarafından yatırımı yapılan biyogaz tesisi 2014 yılı içinde devreye girmiş olup çiftliğin atıklarının bertarafı ve değerlendirilmesi tam çözüme kavuşmuştur. Tesis kapasite itibari ile çiftliğin organik büyümesi ile beraber artacak olan gübre çıktısını karşılayacak düzeydedir.

Efeler Çiftliği 2018 yılı itibariyle 27.473 ton süt üretimi ile TÜİK verilerine göre Türkiye'deki toplam 22.120.716 ton üretimden %0,1 pay almaktadır.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracçının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

İhracçının finansal tablo dönemleri itibariyle net satışlarının faaliyet alanına göre dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

Net Satışlar (TL)	31.12.2017	% Pay	31.12.2018	% Pay	31.12.2019	% Pay
Tekstil	275.600.714	%85	316.118.655	%85	236.101.700	%77
Süt Hayvancılığı	47.050.819	%15	57.779.866	%15	70.386.057	%23
TOPLAM	322.651.533	%100	373.898.521	%100	306.487.757	%100

SÖKTAS TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

2019 yılında, ihracat satışlarının toplam net satışlar içindeki payı %41 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2019 yılında toplam 19,8 milyon EUR'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. Şirket'in, sıkı düzenlemeye tabi olmayan ülkeler, idari birimler veya çevrelerde kurulu şirket veya kuruluşlar üzerinden gerçekleştirilen satışı bulunmamaktadır.

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

SATIŞLAR (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Yurtdışı mamul satışları	202.758.789	238.545.074	155.959.012
Yurtiçi mamul satışları	121.813.058	136.977.088	149.793.791
Diğer satışlar	2.713.754	4.214.992	6.967.401
Tenzil: İskontolar	-3.230.289	-4.740.080	-4.300.943
Tenzil: İadeler	-1.403.779	-1.098.553	-1.931.504
Net Satışlar	322.651.533	373.898.521	306.487.757

İHRACAT (000.€)	2017	2018	2019
İNGİLTERE	3.198	2.605	1.800
ALMANYA	4.660	4.158	4.000
İSPANYA	4.685	5.504	3.551
İTALYA	2.480	2.303	3.282
FRANSA	1.585	1.036	1.680
AMERİKA BİRLEŞİK DEVLETLERİ	1.264	941	820
JAPONYA	658	595	619
İSVEÇ	594	719	501
ÇİN	603	607	308
HOLLANDA	796	734	801
SOKTAS INDIA PVT. LTD. İHRACATI	991	1.472	351
DİĞER	3.784	3.613	2.112
TOPLAM	25.298	24.287	19.825

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

Tekstil (Mn TL)	2017	2018	2019
Marmara B.	186,0	242,8	247,7
Ege B.	11,4	9,1	10,5
İç Anadolu B.	17,0	7,5	5,4
Güneydoğu Anadolu B.	1,1	0,5	4,9
Akdeniz B.	1,3	1,3	2,0
Karadeniz B.	1,5	0,1	0,3
Doğu Anadolu B.	0,3	0,5	0,3
Toplam	218,7	261,9	271,1

SÖKTAS TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

GedikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Süt Hayvancılığı (Mn TL)	2017	2018	2019
Marmara B.	14,0	19,4	30,5
Ege B.	32,9	38,2	39,6
İç Anadolu B.	0,2	0,2	0,3
Toplam	47,1	57,8	70,4

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

Yoktur.

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.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

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

Şirket’in faaliyet gösterdiği sektör, pazar ve SÖKTAŞ’ın konumuna ilişkin yapılan açıklamalarda, İstanbul Tekstil ve Konfeksiyon İhracatçı Birlikleri ,Ticaret Bakanlığı, Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası, Birleşmiş Milletler Tarım ve Gıda Örgütü, Tarım ve Orman Bakanlığı, Türkiye İstatistik Kurumu, Ulusal Süt Konseyi ve Hayvancılık Genel Müdürlüğü’ne ait veriler kullanılmıştır.

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

Yoktur.

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:

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket’in bağlı ortaklıklarının faaliyet konuları ve ilgili faaliyet bölümleri aşağıdaki gibidir:

	Faaliyet Gösterdiği Ülke	Faaliyet Konusu	İştirak Oranı (%)
SÖKTAŞ Dokuma (*)	Türkiye	Kumaş Üretim	100,00
Soktas India Pvt Ltd (“Soktas India”) – Hindistan’da yerleşik (**)	Hindistan	Kumaş Üretim	100,00
Efeler Çiftliği	Türkiye	Süt Hayvancılığı	100,00
SÖKTAŞ Pazarlama	Türkiye	Tekstil	100,00

SÖKTAŞ USA	A.B.D.	Tekstil	100,00
FABULA Tekstil (***)	Türkiye	Üst Kalite ve Kişiyeye Özel Gömlek Üretimi	40,00

(*) 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 A.Ş. bünyesinde birleşmesi işlemi 31.12.2018 tarihinde Söke ve İzmir Ticaret Sicil Müdürlükleri tarafından tescil edilmiştir.

(**) 29 Mart 2019 tarihi itibarıyla Hindistan'da kurulu bağlı ortaklığımız Söktas India Private Limited'in tamamı ödenmiş 1.130.905.530 Hint Rupisi sermayesinin %100'ünü temsil eden Şirketimize ait paylar, Hindistan merkezli Aditya Birla Grubu şirketlerinden Grasim Industries Limited'e satılmış olup 29 Mart 2019 tarihi itibarıyla konsolide mali tablolardan çıkarılmıştır.

(***) Şirketin % 40'ına 26 Aralık 2018 tarihinde iştirak edilmiş, Grup'un özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen şirkettir.

Efeler Çiftliği Tarım ve Hayvancılık A.Ş.: Efeler Çiftliği Tarım ve Hayvancılık A.Ş., ana ortağı olan Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Söktaş Tekstil") 19 Ocak 2011 tarihinde gerçekleştirilen olağanüstü genel kurul toplantısında alınan karar ile kısmi bölünme yoluyla 31 Ocak 2011 tarihinde kurulmuştur. Efeler Çiftliği, Aydın - Germencik'teki arazileri üzerinde süt sığırları 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 Kasım 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 San.ve Tic.A.Ş.'nin 26.12.2018 tarihinde %40'ına iştirak edilmiştir. Üst kalite hazır giyim ve lüks özel dikim gömlek üreticisidir. Üretiminin tamamına yakını ihraç edilir. Şu anda şirket bünyesinde istihdam edilen yaklaşık personel sayısı 130'dur. Şirket özellikle yüksek kaliteli ve küçük partiler halinde hazır giyim üretimine ve kişiyeye 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.

SÖKTAŞ USA Inc.: SÖKTAŞ USA, kumaş ve hazır giyim satış ve pazarlaması amacıyla Amerika Birleşik Devletleri New Jersey eyaletinde 2018 yılında kurulmuştur. Perakende satış fiyatı üst segmentte yer alan yüksek kaliteli ve tasarım ürünlere odaklanmıştır. Rekabet ortamının yüksek olduğu USA pazarında satış, pazarlama ve lojistik için global şirketlerle işbirliği 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 itibariyle 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 itibariyle maddi duran varlıkları aşağıda gösterilmiştir.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
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	172.529,000	İplik-Kumaş Üretim Fabrika alanı, hayvansal üretim merkezi, yem depoları ve bitkisel üretim için kullanılabilir araziler ve diğer arsalar	Efeler A.Ş. bünyesindeki bitkisel üretim için kullanılabilir durumdaki arazilerin 22.212 m2'lik kısmı Mustafa Ünsal Aygün'e (1), 20.000 m2'lik kısmı Raşit Yamak'a (2) kiralanmıştır. Ayrıca 84.707 m2'lik kısım Senkron Grup Ltd.Şti'ye (3) kiralanmıştır. Söktaş Tekstil A.Ş. arazilerin 2.146m2'lik kısmı Fabula Tekstil A.Ş.'ye(4) ve 5.848m2'lik kısmı Saldos A.Ş.'ye(5) kiralanmıştır.	2016	(1) 12.056,06 TL (2) 10.856 TL (3) 15.000 USD (4) 4.500 EUR (5) 27.000 TL
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	1973-2015		Söke - Germencik	9.095,241		-		
Binalar	1973-2019		Söke - Germencik	68.335,791	İplik-Kumaş Üretim ve stok binaları, çiftlik alanındaki binalar	-		
Makineler	1973-2019		Söke - Germencik	39.399,344	İplik-Kumaş Üretim hattı ve çiftlik alanındaki makine-ekipmanlar	-		
Diğer	1973-2019		Hindistan - Söke - Germencik	5.493,676		-		

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

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 A.Ş.	4.888.148,14	Genel Yönetim- Satış Pazarlama	İş Leasing
Kumaş Üretim Ekipmanı	2016- 2021	Söktaş Tekstil A.Ş.	981.016,77	Üretim	Vakıf Leasing
Kumaş Üretim Ekipmanı	2017- 2021	Söktaş Tekstil A.Ş.	390.996,27	Üretim	Vakıf Leasing
Kumaş Üretim Ekipmanı	2015- 2020	Söktaş Tekstil A.Ş.	579.388,14	Üretim	Burgan Leasing

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.

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, faaliyetleri 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.

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 & OHSASde 18001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi Belgeleri'ne sahiptir.

25 Kasım 2014 tarih ve 29186 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği Geçici Madde 2 uyarınca ; "Çevresel Etki Değerlendirmesi

Yönetmeliğinin ilk yayım tarihi olan 7/2/1993 tarihinden önce üretime ve/veya işletmeye başladığı belgelenen projeler Çevresel Etki Değerlendirmesi kapsamı dışındadır” olarak değerlendirilmektedir. Bundan dolayı, tesislerimizde ÇED raporu bulunmamaktadır.

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

31.12.2019 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, ayni haklar ve ipotek tutarları aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Söktaş Tekstil San. A.Ş.					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın / Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
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 EUR
Efeler Çiftliği Tarım ve Hayvancılık AŞ.					
Arsa ve Bina	İpotek	QNB Finansbank	Banka Kredi Teminatı	2015	50.000.000 TL
Arsa	130 Ada 1 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:

31.12.2018 tarihleri itibarıyla, arazi ve arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makina ve teçhizatlar profesyonel bağımsız değerlendirme şirketleri RM Ritim Gayrimenkul Değerleme A.Ş., ve

SÖKTAS TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

Jaiprakash D. Mane tarafından yapılan değerleme çalışmalarında tespit edilen makul değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır.

31.12.2018 Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Söktaş Tekstil					
Arazi-Arsa	2018(Tekstil-Dokuma Birleşme Tarihi), 1973(Gerçek Edinme Tarihi)	136.954.000	*05.12.2018 / OZL-2018-209 *05.12.2018 / OZL-2018-211 *05.12.2018 / OZL-2018-213	Fabrika, Depo Arsası, İstanbul Beyoğlu Arsası	29.578.181
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2018(Tekstil-Dokuma Birleşme Tarihi), 1973-2015	2.482.000	*05.12.2018 / OZL-2018-209 *05.12.2018 / OZL-2018-211 *05.12.2018 / OZL-2018-213	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	339.633
Binalar	2018(Tekstil-Dokuma Birleşme Tarihi), 1973-2018	43.264.000	*05.12.2018 / OZL-2018-209 *05.12.2018 / OZL-2018-211 *05.12.2018 / OZL-2018-213	Üretim ve İdari Bina, İstanbul Beyoğlu Bina	7.549.189
Makina ve teçhizat	2018(Tekstil-Dokuma Birleşme Tarihi), 1973-2018	43.710.000	*05.12.2018 / OZL-2018-210 *05.12.2018 / OZL-2018-212	Üretim Makineleri	9.173.670
Efeler Çiftliği					
Arazi-Arsa	2011(Kısmi Bölünme Tarihi), 2005-2006 (Gerçek	35.575.000	*05.12.2018 / OZL-2018-207	Süt Üretim Çiftliği ve Tarım Alanı	19.921.908

	Edinme Tarihi)				
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2007-2018	6.370.000	*05.12.2018 / OZL-2018-207	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	1.768.230
Binalar	2007-2018	30.871.000	*05.12.2018 / OZL-2018-207	Barınaklar, Sağımhane ve Binalar	6.183.775
Makina ve teçhizat	2006-2018	7.000.000	*05.12.2018 / OZL-2018-208	Makina-Ekipman	3.113.399

Soktas India					
Arazi-Arsa	2007	8.279.926	*12.12.2018 / JM/18/VS-806	Fabrika, Depo Arsası	155.292
Binalar	2009-2013	60.151.644	*12.12.2018 / JM/18/VS-806	Üretim Binası, İdari Bina	2.958.978
Makina ve teçhizat	2008-2018	73.995.453	12.12.2018 / AC/VAL/2018-19	Üretim Makineleri	6.339.268

Konu ile ilgili ayrıntılı açıklamalar KAP'ta (www.kap.org.tr) ve şirketin internet sitesinde www.soktasgroup.com yayımlanan 31.12.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibariyle 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 finansal tablo dönemleri itibariyle maddi olmayan duran varlıkları aşağıda gösterilmiştir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Bilgisayar programları	4.162.131	4.532.806	4.721.530
Geliştirme giderleri	12.481.630	13.264.628	13.583.370
Haklar	938.833	2.733.327	1.228.197
Net defter değeri	7.832.983	8.566.735	7.048.897

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

Yoktur.

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:

Yoktur.

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.

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:

Şirket'in 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.12.2019 12 aylık finansal dönemlere ilişkin finansal durumunu gösterir tablolar aşağıdadır.

	<u>Bağımsız</u> <u>Denetimden</u> <u>Gecmiş</u>	<u>Bağımsız</u> <u>Denetimden</u> <u>Gecmiş</u>	<u>Bağımsız</u> <u>Denetimden</u> <u>Gecmiş</u>
Finansal Durum Tablosu (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Dönen varlıklar	152.574.051	197.420.643	144.941.827
Nakit ve nakit benzerleri	8.953.066	12.568.628	16.969.185
Ticari alacaklar	56.970.432	80.499.435	37.484.638
Diğer alacaklar	545.074	103.479	4.568.933
Stoklar	68.737.180	86.784.133	66.910.488
Canlı varlıklar	1.005.000	1.849.500	2.942.250
Peşin ödenen giderler	3.585.853	5.603.151	4.231.643
Diğer	12.777.446	10.012.317	11.834.690
Duran varlıklar	438.310.257	585.571.739	437.317.732
Finansal yatırımlar	8.299	8.299	8.299

Özkaynak yöntemiyle değ�rlenen yatırımlar	-	1.211.310	1.219.333
Canlı varlıklar	87.534.885	112.313.697	134.007.700
Maddi duran varlıklar	336.587.175	457.038.560	294.853.052
Maddi olmayan duran varlıklar	7.832.983	8.566.735	7.048.897
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-
Diğ�r	6.346.915	6.433.138	180.451
TOPLAM VARLIKLAR	590.884.308	782.992.382	582.259.559
Kısa vadeli yükümlülükler	185.897.225	324.667.408	257.617.749
Kısa vadeli borçlanmalar	23.376.080	61.366.303	55.262.114
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	44.829.173	88.747.236	46.034.111
Diğ�r finansal yükümlülükler	37.345.318	38.615.597	42.912.580
Ticari borçlar	60.570.079	98.274.502	80.879.950
Diğ�r borçlar	4.376.360	1.797.819	16.160.393
Türev araçlar	1.167.857	373.820	-
Diğ�r	14.232.358	35.492.131	16.368.601
Uzun vadeli yükümlülükler	311.684.647	328.007.323	262.699.772
Uzun vadeli borçlanmalar	254.193.933	246.700.992	200.966.121
Türev araçlar	459.808	-	-
Diğ�r finansal yüküml�l�k�ler	-	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı	19.385.805	24.200.030	23.430.737
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	31.903.774	49.952.901	30.984.524
Diğ�r	5.741.327	7.153.400	7.318.390
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	497.581.872	652.674.731	520.317.521
Ödenmiş sermaye	40.120.000	40.120.000	40.120.000
Sermaye düzeltme farkları	18.395.552	18.395.552	18.395.552
Hisse senedi ihraç primleri	260.289	260.289	260.289
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğ�r kapsamlı gelirler veya giderler	140.756.522	226.909.176	193.243.947
-Yeniden değ�rleme ve ölçüm kazanç/kayıpları	144.926.275	231.513.931	197.644.447
-Diğ�r kazanç/kayıplar	-4.169.753	-4.604.755	-4.400.500
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğ�r kapsamlı gelirler veya giderler	28.940.406	54.412.828	1.281.662
-Yabancı para çevrim farkları	28.940.406	54.412.828	1.281.662
-Riskten korunma kazanç/kayıpları	-	-	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	9.672.341	9.672.341	9.672.341
Geçmiş yıl kar/zararları	-101.220.904	-143.289.964	-186.665.714
Net dönem karı/zararı	-43.621.770	-76.162.571	-14.366.039
�ZS�R MAYE	93.302.436	130.317.651	61.942.038
TOPLAM KAYNAKLAR	590.884.308	782.992.382	582.259.559

Şirket'in 2011 yılında süt ve süt ürünleri işleme ve pazarlama alanında faaliyete geçen bağılı ortaklığı Moova Gıda Sanayi ve Ticaret A. .nin ("Moova Gıda") hisselerinin tamamı 20 Ağıustos 2014 tarihi itibarıyla Tat Gıda Sanayi A. .'ye ("Tat Gıda") satılmıştır. TFRS 5 "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" standardı gereğince Moova Gıda'ya ait gelir/gider kalemleri durdurulan faaliyetler dönem zararı

olarak sınıflandırılmıştır. Önceki dönemlere ait tutarlar ise karşılaştırılabilir olması açısından yeniden sunulmuştur. Yine TFRS 5 standardı gereği Moova Gıda'ya ilişkin varlık ve yükümlülükler önceki dönemlerde yeniden sunulmamıştır.

- 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 57,0 milyon TL olan ticari alacak bakiyesi, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 80,5 milyon TL'ye yükselmiş, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ise 37,5 milyon TL'ye gerilemiştir. Ticari alacaklar kalemindeki dalgalanmanın temel sebebi satış hasılatındaki değişimdir. Şirketin %100'üne sahip olduğu Hindistan'da kurulu bağlı ortaklığı Soktas India Private Limited'in tamamının 29 Mart 2019 tarihi itibarıyla satılarak konsolide mali tablolardan çıkarılması 2019 yılında satış gelirlerindeki bu düşüşün temel sebebidir.
- 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 68,7 milyon TL ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 86,8 milyon TL olan stoklar bakiyesi, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ise 66,9 milyon TL'ye düşmüştür. Söz konusu dalgalanma satış hasılatındaki değişimden ve 29 Mart 2019 tarihinde satışı gerçekleşen Soktas India – Hindistan'ın konsolidasyondan çıkarılmasından kaynaklanmıştır.
- Canlı varlıklar kalemindeki yıllar itibarıyla artış, dönem içindeki sürü büyümesi ile canlı varlık birim değer artışından kaynaklanmaktadır. Grup'un canlı varlıkları, süt inekleri, düveler ve buzağılardan oluşmakta olup 31 Aralık 2019 itibarıyla toplam 6.917 adettir (31 Aralık 2018: 6.526 adet).
- Diğer dönen varlıklar temel olarak, gelir tahakkukları ve devlet teşvik ve yardımları, iade edilecek KDV ile indirilebilir KDV kalemleri yer almaktadır. Diğer dönen varlıklar 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 12,8 milyon TL, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 10,0 milyon TL, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ise 11,8 milyon TL olmuştur. Diğer dönen varlıklarda 2019 yılında görülen artış büyük oranda gelir tahakkukları ve devlet teşvik ve yardımlarındaki artıştan kaynaklanmıştır. 2019 yılında gelir tahakkukları ve devlet teşvik yardımları ağırlıklı olarak Grup'un süt hayvancılığı faaliyetlerine istinaden 5.267.749 TL tutarında çiğ süt satış destekleme primleri gelir tahakkuku ve 226.195 TL tutarında tarım sigortası kapsamındaki canlı varlıklara ilişkin sigorta hasar gelir tahakkuku ve Turquality kapsamında 829.301 TL gelir tahakkuklarından oluşmaktadır.
- Maddi duran varlıklardaki 2018 yılından 2019 yılına yaklaşık 162,2 milyon TL tutarındaki azalış, temel olarak 29 Mart 2019 tarihinde satışı gerçekleşen Soktas India'nın konsolidasyondan çıkarılmasıdır.
- 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 352,4 milyon TL olan net finansal borçlar 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 423,2 milyon TL, 31 Aralık 2019 itibarıyla 328,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılsonu itibarıyla toplam finansal borçların %72'si EUR cinsi olmasına ve EUR/TL kurunda görülen %10 artışa karşın toplam finansal borçlarda önceki yıla göre görülen azalış Hindistan biriminin satışından elde edilen gelir sayesinde kapatılan finansal yükümlülüklerden kaynaklanmıştır. Finansal borçlar 2019 yılında önceki seneye göre %22 azalışla 423,2 milyon TL'den 328,2 milyon TL'ye gerilemiştir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal borçların %29'u kısa vadeli iken, 31 Aralık 2018'de %38 ve 31 Aralık 2019'da %34 seviyesinde gerçekleşmiştir.
- 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 60,6 milyon TL olan ticari borç bakiyesi, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 98,3 milyon TL'ye çıkmıştır. Ticari borç bakiyesi 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ise 80,9 milyon TL'ye düşmüştür. 2019 yılı itibarıyla ticari borçlardaki azalış

SOKTAS TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

Gökhan Yılmaz
Menkul Değerler A.Ş.