

SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 04.06.2020 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 40.120.000 TL'den 78.234.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 38.114.000 TL nominal değerli paylarımızın 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)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraça aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararları kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu haric olmak üzere, sadece özetle ilgili 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 raportarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.



05 Haziran 2020

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
A.Ş.

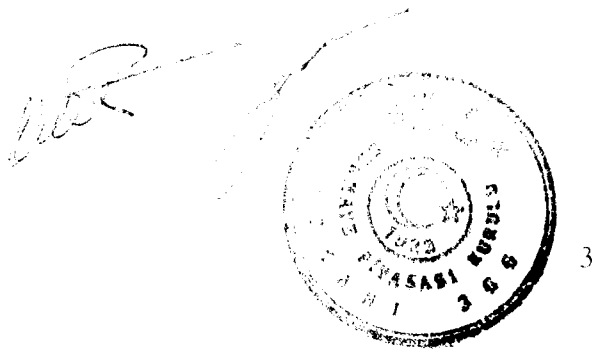
İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	5
2. ÖZET	7
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	35
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	36
5. RİSK FAKTÖRLERİ	37
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	45
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	47
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	62
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	63
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	70
11. İŞLETME SERMAYESİ BEYANI:	82
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	83
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	85
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	85
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	100
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	100
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	103
18. ANA PAY SAHİPLERİ	104
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	106



05 Haziran 2020

20. DİĞER BİLGİLER	108
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	113
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	114
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	117
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	123
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	131
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	132
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	132
28. SULANMA ETKİSİ	134
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	135
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	136
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	140
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	140
33. EKLER	141

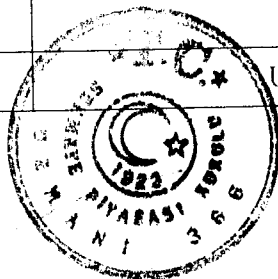


05 Haziran 2020

05 Haziran 2020

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
A.Ş.	Anonim Şirketi
Bakanlık	T.C. Gıda, Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı
BİAŞ/Borsa İstanbul/BİST	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- Hindistan	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:

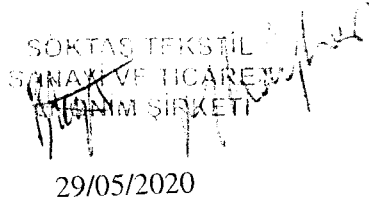
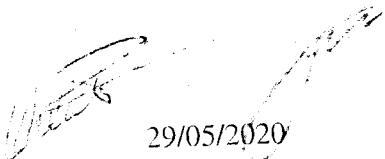
Yoktur.

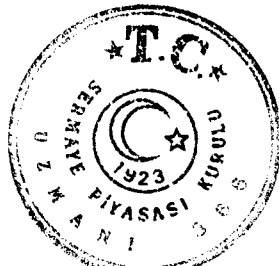
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

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  29/05/2020	İZAHNAMENİN TAMAMI
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Arda ALATAŞ T.Metin AYIŞIK Genel Müdür Yardımcısı Genel Müdür  29/05/2020	İZAHNAMENİN TAMAMI



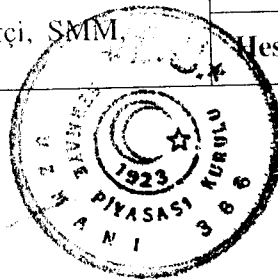
05 Haziran 2020

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. Osman Nuri ULUÖZYURT (İnşaat Mühendisi, Gayrimenkul Değerleme Uzmanı) Erhan SARAÇ (Makine Mühendisi, Değerleme Uzmanı) Hayrettin ELDEMİR (Harita Mühendisi, Sorumlu Değerleme Uzmanı)	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:
Gürel 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

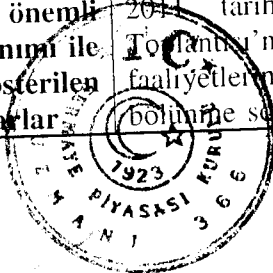


05 Haziran 2020

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.İzahnameden sonra kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Söktas 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.soktasgroup.com
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar	SÖKTAS, 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



hakkında bilgi

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 pamuklu - pamuk karışımı kumaş tasarımı ve üretimi ile süt hayvancılığıdır.

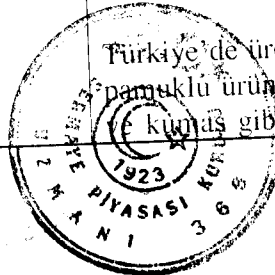
SÖKTAŞ, tekstil alanındaki üretim faaliyetlerini Söke, Aydın'daki tesislerinde sürdürmekle birlikte, İtalya Biella ve Atatürk Havalimanı Serbest Bölgesi'nde olmak üzere toplamda iki şubesi ve İstanbul Beyoğlu'nda bir adet irtibat bürosu bulunmaktadır.

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

2007 yılında Aydın'ın Germencik ilçesinde toplam 800 dekar alan üzerine yayılı Efeler Çiftliği'nde hayvancılık işletmesi yatırımla süt hayvancılığı faaliyetlerini yürütmektedir. 6000 baş inekten fazlasını barındırıp besleyen Efeler Çiftliği'nde üretilen süt çeşitli ulusal süt markalarına ve bir kısım da perakendede doğrudan satılmaktadır. Şirketin ürettiği sütün mikrobiyolojik kalitesi ve hijyen koşulları bakımından, AB'ye süt ve süt ürünleri ihracatı kapsamında onaylı süt çiftliğidir. Söz konusu onay Tarım ve Orman Bakanlığı'ndan her sene alınarak yenilenmektedir.

Tekstil Sektörü:

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



05 Haziran 2020

yurt içinden karşılanmakla birlikte, önemli miktarda ithalat da gerçekleştirilmektedir. Türkiye 2019/20 sezonunda dünyanın 6'ncı 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.

(Kaynak: https://ticaret.gov.tr/data/5b87000813b8761450e18d7b/Ha:~C4%BIr%20Giyim%20Sekt%C3%B6r%C3%BC_2018.pdf)

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

Türkiye'nin dünya dokuma kumaş sektöründe payı önem taşımaktadır. İstanbul Tekstil ve Konfeksiyon İhracatçı Birlikleri Genel Sekreterliği'nin hazırlamış olduğu aylık ihracat değerlendirme bilgi notlarında yer alan bilgilere göre; 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 2018 yılına 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.

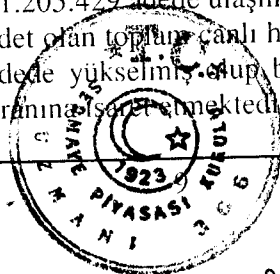
Dokuma kumaş ihracatında %43,9 paya sahip olan AB (28) ülkelerine bakıldığında, 2019 Ocak - Aralık döneminde ihracatın %9,8 gerileme ile 1 milyar dolar değerinde gerçekleştiği görülmektedir.

(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>).

Pamuklu dokuma kumaş ihracatımız toplam dokuma kumaş ihracatımızın %38,5'ini oluşturmaktadır.

Süt Hayvancılığı Sektörü:

Ülkemizde hayvan varlığı her yıl düzenli bir artış göstermektedir. 2017 yılında 15.943.586 adet olan sığır varlığı 2019 yılında 17.688.139 adede, 2017 yılında 33.677.636 adet olan koyun varlığı 2019 yılında 37.276.050 adede ve 2017 yılında 10.634.672 adet olan keçi varlığı 2019 yılında 11.205.429 adede ulaşmıştır. Böylece 2017 yılında 60.255.894 adet olan toplam canlı hayvan varlığı 2019 yılında 66.169.618 adede yükselmiştir. Bu durum yıllık %4,8 bileşik büyüme oranına işaret etmektedir. (Kaynak: TÜİK)



		Ülkemizde bakım ve beslenme koşullarının iyileştirilmesi, üreticilerin süt hayvancılığı konusunda bilinçlenmesi ve ihtisaslaşmasıyla, hayvan sayısındaki artış ile birlikte hayvan başına süt verim seviyesi yükselmiştir. Uzun ve orta vadede değerlendirildiğinde, süt verimliliğinde bütün türlerde gelişme olmakla birlikte en büyük gelişme inek sütünde görülmüştür. 1930 yılında 521 kg olan hayvan başına verim, 1990 yılında 1.351 kg'a, 2014 yılında 3.031 kg'a yükselmiştir. Sağılan inek başına verim son beş yıl içerisinde %4,2 oranında artarak 2019 yılında hayvan başına verim 3.158 kg/baş yıl olarak hesaplanmıştır. (Kaynak: TÜİK, Ulusal Süt Konseyi https://ulusalsutkonseyi.org.tr/wp-content/uploads/Sut_Raporu_2018_Web_Kapakli.pdf) Ülkemizde 2019 yılında bütün türlerden elde edilen toplam süt üretim miktarı 2018 yılına göre %3,8 artarak 22.960.379 ton olarak hesaplanmıştır. 2019 yılında yaklaşık 23,0 milyon ton olan toplam üretimin 20,8 milyon tonunu (%90,5) inek sütü, 1,5 milyon tonunu (%6,6) koyun sütü, 577 bin tonunu (%2,5) keçi sütü ve 79 bin tonunu (%0,3) manda sütü oluşturmaktadır. TÜİK tarafından her yıl yayınlanan çiğ süt üretim miktarı ile aynı yıla ilişkin nüfus verileri ele alındığında ve süt-süt ürünleri ithalat ve ihracat rakamları göz ardı edildiğinde, ülkemizin 2019 yılı kişi başı süt tüketimi 276 kg/kişi süt eşdeğeridir (2018 yılı 270 kg/kişi, 2017 yılı 256 kg/süt). (Kaynak: TÜİK, Ulusal Süt Konseyi https://ulusalsutkonseyi.org.tr/wp-content/uploads/Sut_Raporu_2018_Web_Kapakli.pdf)
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. COVID-19 salgını ihraççının ana müşterisi hazır giyim perakende sektörünü 2020 yılı 1. Çeyrek sonu ve 2. Çeyrek başı olmak üzere faaliyet dönemlerini olumsuz etkilemiştir. Küresel ölçekte faaliyet gösteren Amerika ve Avrupa bazı



hazırgiyim firmaları tedarik zincirlerinde kendilerine coğrafik olarak daha yakın, az adetli, esnek üretim yapacak kumaş üreticilerini tercih edecektir. Aynı zamanda sağlık ve kişisel koruma özellikli, sürdürülebilir giyim ürünlerinin önümüzdeki dönemde artacağı öngörülmektedir.

“Normalleşme” “ekonominin tekrar açılması” süreçlerine giren ülkelerde ise hazırgiyim satışlarında hem perakende kanalı, hem de e-ticaret kanalında ortalama üstü hareketlenme meydana gelmesi beklenmektedir.

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.

COVID-19 salgınında ise gıda sektöründe olumlu yönde hareketlilik görülmektedir. Evde daha sağlıklı gıda tüketimi eğiliminin artışı, dışarıda yemek olanaklarının da kısıtlanması ile birlikte gıda sektöründe harcama eğilimlerinde artış görülmüştür.

Bunun yanısıra devlet tarım teşviklerinin doğru miktarda ve zamanında alınması bütün üreticileri yakından ilgilendirmektedir. Gıda güvenliğini sağlamak için sürdürülebilir politikaların izlenmesi bütün tarım sektörünü 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.

COVID-19 salgını her iki işkolunda da üretimde hijyen, ve esneklik gerektirmiştir. Çalışan sağlığını sağlamak, üretim taleplerini zamanında karşılamak, müşterilerden gelen sipariş değişikliklerine hızlı cevap verebilmek önem kazanmıştır.

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 muhaseleleştirilen şirkettir.

05 Haziran 2020

		SÖKTAŞ'ın 29 Mart 2019 tarihi itibariyle 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 itibariyle 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 olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	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>Sermayede ki 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, birlikte hareket eden Kayhan Holding A.Ş. ve Kayhan Ailesidir. Kayhan Ailesi'nin Kayhan Holding'in yönetiminde söz sahibi olması nedeniyle, Kayhan Holding A.Ş.'nin SÖKTAŞ Tekstil'in yönetimine ilişkin hususlarda vereceği kararlarda Kayhan Ailesi ile birlikte hareketi söz konusudur. Yukarıda listelenen %5 ve fazlasına ilişkin pay sahiplerinden ayrı olarak Berna Kayhan'ın %1,87, Leyla Kayhan Elbirlik'in %0,55, Muzaffer Turgut Kayhan'ın %0,06, Zeynep Kayhan Kantaşı'nın %0,02 ve Yaşar Baran Kayhan'ın %0,12 oranında payları bulunmaktadır. Listede belirtilen pay oranları ile birlikte değerlendirildiğinde, toplamda %51,41 oranla birlikte payların çoğunluğuna sahip olmak suretiyle Kayhan Holding A.Ş. ve Kayhan Ailesi yönetiminde kontrol sahibidir. Anılan pay sahipleri, Şirket'in diğer pay sahiplerinden farklı oy haklarına sahip değildir. Şirketin esas sözleşmesinin 6. maddesine göre, Yönetim Kurulu üyeliğine aday olacak, Yönetim Kurulu üye seçiminde aday	Ortaklığın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Nominal Değer (TL)	Sermayede ki 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)	Sermayede ki 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																											



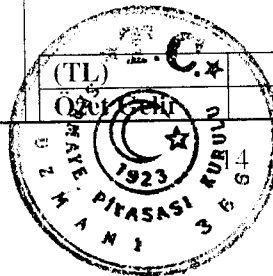
05 Haziran 2020

		gösterme, genel kurul toplantılarında oy kullanma hususunda herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Esas sözleşmenin 26. Maddesi hükmüne göre, (A) Grubu pay sahipleri lehine sadece 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"> <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> <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>-Diğer alacaklar</td> <td>545.074</td> <td>103.479</td> <td>4.568.933</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>-Peşin ödenen giderler</td> <td>3.585.853</td> <td>5.603.151</td> <td>4.231.643</td> </tr> <tr> <td>-Diğer Dönen varlıklar</td> <td>12.777.446</td> <td>10.012.317</td> <td>11.834.690</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>-Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar</td> <td>-</td> <td>1.211.310</td> <td>1.219.333</td> </tr> <tr> <td>-Canlı varlıklar</td> <td>87.534.885</td> <td>112.313.697</td> <td>134.007.700</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>6.346.915</td> <td>6.433.138</td> <td>180.451</td> </tr> <tr> <td>Aktif</td> <td>590.884.308</td> <td>782.992.382</td> <td>582.259.559</td> </tr> </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	-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 Dönen varlıklar	12.777.446	10.012.317	11.834.690	Duran varlıklar	438.310.257	585.571.739	437.317.732	-Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen 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	-Diğer Duran varlıklar	6.346.915	6.433.138	180.451	Aktif	590.884.308	782.992.382	582.259.559
(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																																																																			
-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 Dönen varlıklar	12.777.446	10.012.317	11.834.690																																																																			
Duran varlıklar	438.310.257	585.571.739	437.317.732																																																																			
-Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen 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																																																																			
-Diğer Duran varlıklar	6.346.915	6.433.138	180.451																																																																			
Aktif	590.884.308	782.992.382	582.259.559																																																																			



05 Haziran 2020

		Kısa Vadeli Yükümlülükler	185.897.225	324.667.408	257.617.749
		-Finansal Borçlar	106.718.428	189.102.956	144.208.805
		-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
		-Diğer finansal yükümlülükler	37.345.318	38.615.597	42.912.580
		-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
		-Uzun vadeli borçlanmalar	254.193.933	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
		-Ödenmiş Sermaye	40.120.000	40.120.000	40.120.000
		-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)
		Pasif Toplamı	590.884.308	782.992.382	582.259.559
		Bağımsız Denetimden Geçmiş			
		(TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019



05 Haziran 2020

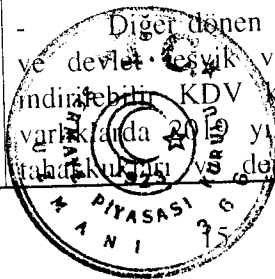
Tablosu			
Hasılat	322.651.533	373.898.521	306.487.757
Canlı varlık makul değer farkı – net	21.451.499	37.222.678	36.104.301
Satışların maliyeti	(254.612.283)	(282.871.339)	(259.481.108)
Brüt Kar/Zarar	89.490.749	128.249.860	83.110.950
Faaliyet Karı/Zararı	45.957.368	90.926.152	37.496.008
Sürdürülen 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 Faaliyetlerde n Pay Başına Kayıp	(1,1820)	(1,8984)	(0,3581)

- 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.

- Stoklar hesabındaki 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, 31 Aralık 2017: 6.278 adet).

- Diğer dönen varlıklar temel olarak, gelir tahakkukları ve devlet teşvik ve yardımları, iade edilecek KDV ile indirilebilir KDV kalemleri yer almaktadır. Diğer dönen varlıklarda 2019 yılında görülen artış büyük oranda gelir tahakkukları ve devlet teşvik ve yardımlarındaki artıştan



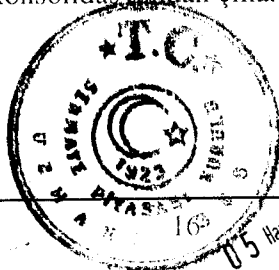
05 Haziran 2020

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. (Turquality global markalar geliştirerek ülkemizin ihracatını artırmaya yönelik devlet destekli markalaşma programıdır.)

- Maddi duran varlıklardaki 2017 yılından 2018 yılına yaklaşık 120,5 milyon TL tutarındaki artışın 104,2 milyon TL'si 2018 yılı sonunda değerleme şirketine yaptırılan değerleme raporlarına istinaden yeniden değerleme artışından kaynaklanmaktadır. 2018 yılından 2019 yılına yaklaşık 162,2 milyon TL tutarındaki azalış, temel olarak 29 Mart 2019 tarihinde satışı gerçekleşen Söktas 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. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal borçlar 106,7 milyon TL, uzun vadeli finansal borçlar 254,7 milyon TL'dir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal borçlar 2017 yıl sonuna göre %77,2 artışla 189,1 milyon TL, uzun vadeli finansal borçlar %3,1 azalışla 246,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal borçlar 2018 yıl sonuna göre %23,7 azalışla 144,2 milyon TL, uzun vadeli finansal borçlar %18,5 azalışla 201,0 milyon TL olmuştur. 2019 yılsonu itibarıyla toplam finansal borçların %72'si Avro cinsi olmasına ve Avro/TL kurunda görülen %10 artışa karşın toplam finansal borçlarda 2018 yılına göre görülen azalış SÖKTAŞ India- Hindistan'ın satışından elde edilen gelir sayesinde kapatılan finansal yükümlülüklerden kaynaklanmıştır. 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 %30'u kısa vadeli iken, 31 Aralık 2018'de %43 ve 31 Aralık 2019'da %42 seviyesinde gerçekleşmiştir.

- 2019 yılı itibarıyla ticari borçlardaki azalış tekstil iş kolu ticari borçlarındaki azalıştan ve 29 Mart 2019 tarihinde satışı gerçekleşen Söktas India -Hindistan'ın konsolidasyondan çıkarılmasından kaynaklanmaktadır.



05 Haziran 2020

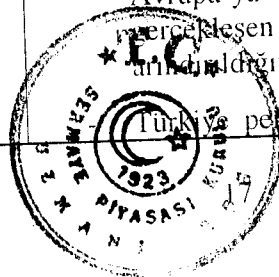
Tekstil İş Kolu

Net Satışlar (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Tekstil	275.600.714	316.118.655	236.101.700
-Kumaş	269.039.749	309.216.543	228.289.448
-Gömlek	6.560.965	6.902.112	7.812.252

Tekstil Net Satışlar (Milyon TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Türkiye	175,1	212,4	204,9
Hindistan	100,5	103,7	31,2
Toplam	275,6	316,1	236,1

(Milyon Avro)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Tekstil İhracat	25,3	26,1	19,8
Kumaş	25,29	26,02	19,75
Gömlek	0,01	0,08	0,05

- Türkiye'deki tekstil iş kolunda 2017 yılında 2016 yılına göre metre bazında kumaş satışları %2 oranında düşmesine rağmen, katma değerli ürün grubunun ve kurdaki değişimin olumlu etkisi tekstil iş kolu toplam hasılatındaki %19'luk artışa katkıda bulunmuştur.
- Hindistan'da ise 2016 Kasım ayında hükümetin kayıtdışı ekonomiyi kontrol altına alma amacıyla en büyük iki banknotu tedavülden 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 Hindistan'da sevkiyat miktarı 2017 yılında, 2016 yılına göre %2 azalmış, ciro ise USD bazında %4 artış, TL bazında da %27 artış kaydetmiştir.
- 2018 yılında, 2017 yılına göre Türkiye hazır giyim ve konfeksiyon ihracatı USD bazında %3,6 artmış olmasına rağmen, sektörel ihracatın %70'inin Avrupa'ya yapılması nedeniyle bu devrede gerçekleşen ortalama %4,7'lük kur artışından birim bazında artış %0,1 oranındadır.



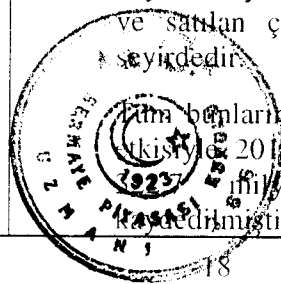
05 Haziran 2020

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 2018 yılına kıyasla sadece %4 seviyesinde olmuştur.

Süt Hayvancılığı İş Kolu

Net Satışlar (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Süt Hayvancılığı	47.050.819	57.779.866	70.386.695
-Çiğ Süt Satışları	37.714.736	46.766.399	59.065.812
-Çiğli Varlık Satışları	9.336.083	11.013.467	11.320.883

- Süt hayvancılığı iş kolunda 2017 yılı çiğ süt satış miktarı (2017: 27.419 ton) 2016 yılına göre (2016: 27.158 ton) %1 oranında artarken, çiğ süt satış fiyatlarındaki artışın da etkisiyle toplam süt hayvancılığı hasılatı 2016 yılına göre %7 oranında artarak 47,1 milyon TL olmuştur (2016: 44,0 milyon TL).
- 2018 yılı çiğ süt satış miktarı 26.101 ton ile 2017 yılının %5 altında (2017: 27.419 ton) gerçekleşmiştir. Buna rağmen yine çiğ süt satış fiyatlarındaki artış sayesinde süt hayvancılığı hasılatı 2017 yılına göre %23 oranında artarak 57,8 milyon TL olmuştur (2017: 47,1 milyon TL).
- 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.
- 2019 yılı çiğ süt satış miktarı 26.165 ton seviyesiyle 2018 yılı ile benzer seviyelerde gerçekleşmiştir (2018: 26.101 ton). 2019 yılında 2018 yılına göre sürüdeki hayvan artışı besi hayvanlarında olmuş, bunun yanında 2019 yılında gebe düve satışı gerçekleştirilmiştir. Dişi hayvan sayıları aynı seviyede tutulduğu için üretilen ve satılan çiğ süt miktarı 2018 yılına göre aynı seviyededir.

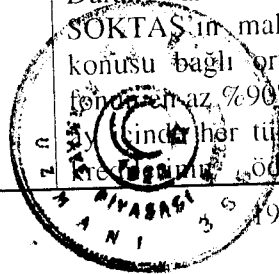


Yılın başlarındaki sonucunu olarak kurlarda yaşanan artışın etkisiyle 2017 yılında 2016 yılına göre %17 artışla 57,8 milyon TL konsolide satış hasılatı elde edilmiştir. Söz konusu artışta süt hayvancılığı iş

05 Haziran 2020

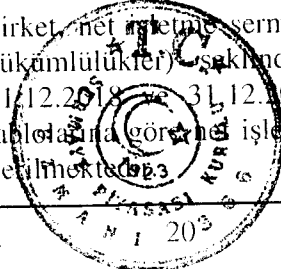
kolundaki 2016 yılına göre kaydedilen %7 oranındaki satış hasılatının da etkisi vardır.

- 2018 yılında 2017 yılına kıyasla %29,4 artışla 197,4 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Kaydedilen bu artışta kurlarda yaşanan artışın ve süt hayvancılığı iş kolunda elde edilen %23 oranındaki ciro artışının etkisi bulunmaktadır.
- 2019 yılında konsolide satış hasılatı 2018 yılına kıyasla %18,0 azalarak 306,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında ciroda görülen azalış temel olarak Türkiye'deki mamul kumaş satışlarının metre bazında %15 azalarak 5.930 km seviyesinde gerçekleşmesi ve Şirketin %100'üne sahip olduğu, bünyesinde yaklaşık 900 çalışanı barındıran Hindistan'daki kumaş üretim fabrikasının 2019 yılı içinde satışından kaynaklanmıştır.
- Maliyet tarafında ise 2018 yılında 2017 yılına kıyasla %11,1 oranında artış görülmekle birlikte, 2019 yılında Şirket'in yürütmekte olduğu maliyet azaltıcı tedbirleri de içeren dönüşüm stratejisinin etkisiyle 2018 yılına oranla %8,3 azalma kaydedilmiştir.
- 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 oluştuğu 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 yıl içinde her türlü muvazaadan arı bir şekilde nakdi banka hesabına ödenmesine yönelik olarak kullanılacağı



05 Haziran 2019

		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 kredinin kısmi ödemesi 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 kredilerin kısmi ödemesi yapılmıştır. - Bu sayede 2019 yılsonu itibariyle şirketin net borcu 2018 yılına oranla %22,4 azalarak 328,2 milyon TL'ye düşmüştür. Şirketin net finansman giderleri kur farkı giderlerinin de azalmasına bağlı olarak 2019 yılsonu itibariyle 2018 yılına göre %44,9 oranında düşmüştür. - 2018 yılında Türk Lirası'nın yabancı para birimlerine karşı %33 oranında değer kaybı yaşaması nedeniyle, döviz cinsi borçlardan kaynaklı olarak 61 Milyon TL'lik kambiyo zararı oluşmuştur. Söz konusu döviz cinsi borçların çoğunluğu, vadesine 5 yıl kalan kredilerden oluşmaktadır. 2017 yılının ilk çeyreğinde gerçekleşen yapılandırma ve 2019 yılında SÖKTAŞ India Hindistan'ın satışından elde edilen gelir ile yapılan geri ödemeler sayesinde konsolide net finansal borçlarda 2019 yıl sonu itibariyle TL ve Euro cinsi kredilerden olmak üzere 2017 yılına göre 49 milyon Avro eşdeğerinde düşüş kaydedilmiştir .
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 tablolarda görülen işletme sermayesi tutarlarına aşağıda yer verilmektedir.

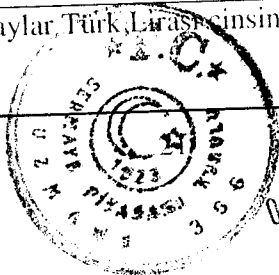


05 Haziran 2020

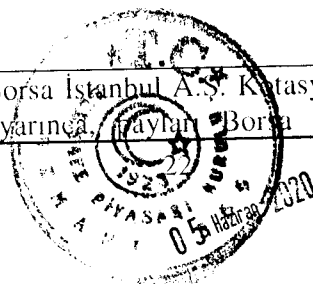
TL	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Dönen Varlıklar	152.574.051	197.420.643	144.941.827
Kısa Vadeli yükümlülükler	185.897.225	324.667.408	257.617.749
Net İşletme Sermayesi	(33.323.174)	(127.246.765)	(112.675.922)

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. Şirket'in izahname tarihi itibarıyla döviz cinsi banka kredileri bulunmakta olup, ilgili dönemde döviz kurlarında yaşanan artış Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinde artışa neden olmuştur. Gerçekleşmesi planlanan bedelli sermaye artırımından elde edilecek gelir işletme sermayesine katkı yapacaktır. İhraççı bu işletme sermayesi seviyelerinde faaliyetlerini sürdürmektedir.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	SÖKTAŞ Tekstil'in 96.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 40.120.000 TL olan çıkarılmış sermayesi tamamı nakden (bedelli) karşılanmak üzere %95 oranında 38.114.000 TL artırılarak 78.234.000 TL'ye çıkarılacaktır. Sermaye artırımını mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmadan yapılacak olup, yapılacak sermaye artırımında hem A grubu hem de B grubu paylar karşılığında hamiline yazılı, imtiyazsız ve Borsa İstanbul'da işlem gören nitelikte B grubu pay verilecektir. İhraç edilecek ve borsada işlem görecektir B Grubu payın menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) TRASKTAS91B5 olacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar B grubu olarak tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile ilan edilecek tarihlerde nominal değerden düşük olmamak üzere Borsada Satış yöntemiyle halka arz edilecektir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

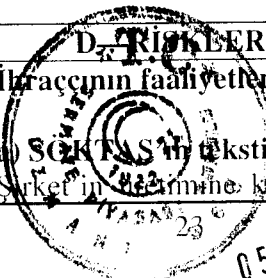


C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirket'in mevcut çıkarılmış sermayesi 40.120.000 TL olup, her bir payın nominal değeri 0,01 TL'dir. Bedeli tam ödenmemiş pay bulunmamaktadır.
C.4	Sermaye piyasası aracının 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-27.2) - 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 ,VII-128.1 sayılı Pay Tebliği) - 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	Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi'nin 41. maddesi uyarınca, paylar Borsa kotunda bulunan ortaklıkların



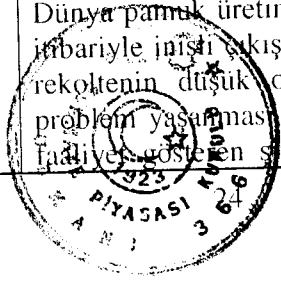
	araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri yeni paylar, sermaye artırım sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Siciline tescil edildiğinin Borsa'ya bildirilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınacaktır. Şirket'in B Grubu hamiline yazılı payları Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar – Grup I'de işlem görmektedir. Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilecek B grubu paylar yeni pay alma haklarının kullanılmasını veya halka arz süresi içerisinde satın alınmasını takiben Borsa İstanbul düzenlemeleri çerçevesinde başvuru yapılmaksızın BİST'te işlem görmeye başlayacaktır. Şirket'in A grubu hamiline yazılı payları Borsa İstanbul nezdinde işlem görmemekte olup, bu izahname kapsamında da BİST'te işlem görmesi öngörülmemektedir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in internet sitesinde ve KAP'ta yayınlanan Kar Dağıtım Politikası aşağıda yer almaktadır: Şirket'in kâr dağıtım 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	İhraççının faaliyetlerine ilişkin riskler: 1) SÖKTAŞ'ın tekstil faaliyetlerine ilişkin olarak; Şirket'in portföyüne konu olan koleksiyonun müşterilerinin



05 Haziran 2020

önemli risk faktörleri hakkında bilgi	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 değişikliklere 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 sebep 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 sektörde faaliyet gösteren şirketlerin maliyetlerinde de artışa sebep
---	--



05 Haziran 2020

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

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;

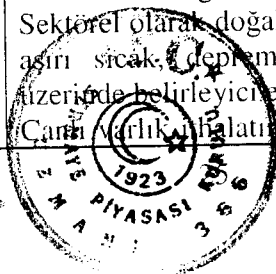
Süt hayvancılığı sektöründe en temel risk hayvan sağlığı konusudur. Şap, brusella, tüberküloz, çiçek ve kuduz gibi hayvanlarda görülebilecek salgın hastalıklar ölümlerine sonuçlanabilmekte, hastalık süresince hayvanlardan süt alımı mümkün olmamaktadır. Bu durum sektörde üretimde kesintiye yol açabilir 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 faaliyetleri üzerinde belirleyici etkisi bulunmaktadır.

Çarşı ve Pazarın serbest bırakılması veya canlı varlık



05 Haziran 2020

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, Nisan 2020 itibariyle satılan her bir litre çiğ süt için ortalama 0,12 TL/lt süt destekleme primi verilmektedir. Bakanlık tarafından tarımsal destekleme ödemelerinden vazgeçilmesi veya destek tutarlarının azaltılması sektörde gelirlerin azalmasına neden olabilir. Çiğ sütün raf ömrünün kısa olması pazarlama ve lojistik tarafında yaşanacak herhangi bir aksaklıkta ürünün bozulabilme riskini doğurmaktadır.

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

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

Kredi Riski

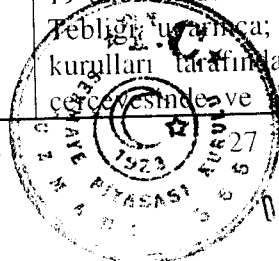
Kredi riski ağırlıklı olarak bankalardaki mevduat ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup finansal varlıkları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır.

Likidite Riski



05 Haziran 2020

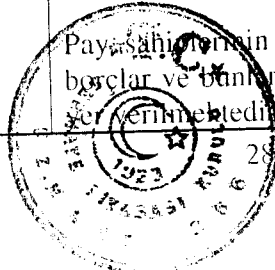
		İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar sonrasında fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir, İhraççının kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda İhraççı zararlar karşılayabilir. Kur Riski SÖKTAŞ, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Faiz Oranı Riski SÖKTAŞ, faiz oranlarındaki değişimlerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Fiyat Riski SÖKTAŞ'ın operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akışları, faaliyet gösterilen gömleklik kumaş ve çiğ süt sektörlerindeki rekabet ve canlı varlık fiyatları ile hammadde fiyatlarından etkilenmektedir. Sermaye Riski Yönetimi Şirket; sermayeyi net finansal borç/ özkaynaklar oranını kullanarak izler. 2019 yılında sermaye riski oranı %84,12 seviyesindedir. 2018 ve 2017 yıllarında sermaye riski oranı sırasıyla %76,46 ve %79,07 seviyesinde gerçekleşmiştir. İlerleyen hesap dönemlerinde, İhraççının finansal performansına bağlı olarak sermaye riski doğabilecektir. 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, 31 Aralık 2017: 6.278 adet. Şirket'in sahip olduğu büyükbaş hayvanları güncel veriler üzerinden takip edilmekte olduğundan canlı varlıkların değerlendirme farkları Şirket'in karlılığını etkilemektedir.
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



05 Haziran 2020

	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 dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kar dağıtıp 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 görecekt payların fiyatındaki dalgalanmaları artırabilir.
--	---

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	Sermaye artırımında ihraç edilecek payların karşılığı olarak elde edilecek 38.114.000 TL tutarındaki sermaye artırımını gelirinden aşağıda ayrıntıları verilen 19.568.000 TL tutarındaki sermaye avansları ve nakit borçlar mahsup edilecektir. Mahsup işlemi sonrasında kalan 18.546.000 TL'den yine aşağıda kırılımlarına yer verilen 362.445 TL tutarında olması tahmin edilen masraflar düşülecektir. Anılan tutarların mahsup edilmesinden sonra, mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını tamamen kullandıkları varsayımında tahmini net gelir 18.183.555 TL olmaktadır. Pay sahiplerinin Şirket'e ödediği sermaye avansı ve nakit borçlar ve bunların mahsubuna yönelik açıklamalara aşağıda yer verilmektedir.



05 Haziran 2020

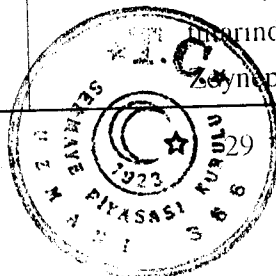
(i) Şirket'in pay sahiplerinden Sayın Muharrem Hilmi Kayhan'ın Şirket'e nakden verdiği 1.222.603,75 TL tutarındaki muaccel nakit borcun ve 1.737.396,25 TL tutarındaki sermaye avansının tamamı, Sayın Muharrem Hilmi Kayhan'ın bedelli sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanması neticesinde doğacak sermaye koyma borcundan 2.960.000 TL tutarında mahsup edilecektir.

(ii) Şirket'in pay sahiplerinden Sayın Eyüp Hilmi Kayhan'ın Şirket'e nakden verdiği 1.297.375 TL tutarındaki muaccel nakit borcun ve 1.642.625 TL tutarındaki sermaye avansının tamamı, Sayın Eyüp Hilmi Kayhan'ın bedelli sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanması neticesinde doğacak sermaye koyma borcundan 2.940.000 TL tutarında mahsup edilecektir.

(iii) Şirket'in pay sahiplerinden Sayın Leyla Kayhan Elbirlik'in Şirket'e nakden verdiği 210.000 TL tutarındaki muaccel nakit borcun tamamı, Sayın Leyla Kayhan Elbirlik'in bedelli sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanması neticesinde doğacak sermaye koyma borcundan 210.000 TL tutarında mahsup edilecektir.

(iv) Şirket'in pay sahiplerinden Sayın Muzaffer Turgut Kayhan'ın Şirket'e nakden verdiği 20.000 TL tutarındaki muaccel nakit borcun tamamı, Sayın Muzaffer Turgut Kayhan'ın bedelli sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanması neticesinde doğacak sermaye koyma borcundan 20.000 TL tutarında mahsup edilecektir.

(v) Şirket'in pay sahiplerinden Sayın Zeynep Kayhan Kantaşı'nın Şirket'e nakden verdiği 8.000 TL tutarındaki muaccel nakit borcun tamamı, Sayın Zeynep Kayhan Kantaşı'nın bedelli sermaye



05 Haziran 2020

artırımında yeni pay alma hakkını kullanması neticesinde doğacak sermaye koyma borcundan 8.000 TL tutarında mahsup edilecektir.

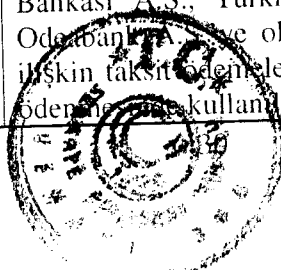
(vi) Şirket'in pay sahiplerinden Sayın Yaşar Baran Kayhan'ın Şirket'e nakden verdiği 40.000 TL tutarındaki muaccel nakit borcun tamamı, Sayın Yaşar Baran Kayhan'ın bedelli sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanması neticesinde doğacak sermaye koyma borcundan 40.000 TL tutarında mahsup edilecektir.

(vii) Şirket'in pay sahiplerinden Sayın Arife Seyda Kayhan'ın Şirket'e nakden verdiği 3.560.000 TL tutarındaki sermaye avansının tamamı, Sayın Arife Seyda Kayhan'ın bedelli sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanması neticesinde doğacak sermaye koyma borcundan 3.560.000 TL tutarında mahsup edilecektir.

(viii) Şirket'in pay sahiplerinden Sayın Berna Kayhan'ın Şirket'e nakden verdiği 710.000 TL tutarındaki sermaye avansının tamamı, Sayın Berna Kayhan'ın bedelli sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanması neticesinde doğacak sermaye koyma borcundan 710.000 TL tutarında mahsup edilecektir.

(ix) Şirket'in pay sahiplerinden Kayhan Holding A.Ş.'nin Şirket'e nakden verdiği 9.120.000 TL tutarındaki sermaye avansının tamamı, Kayhan Holding A.Ş.'nin bedelli sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanması neticesinde doğacak sermaye koyma borcundan 9.120.000 TL tutarında mahsup edilecektir.

Yukarıda izah edilen Şirket'e sermaye avansı ve nakit borç olarak ödenmiş bulunan 19.568.000 TL'lik fon, Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında, Türkiye İş Bankası A.Ş., Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Odeabank A.Ş. ile olan uzun vadeli konsorsiyum kredisine ilişkin taksit ödemelerinde ve pay sahiplerine olan borçların ödenmesinde kullanılmıştır.



05 Haziran 2020

Şirket pay sahiplerinden yukarıda izah edilen toplam 19.568.000 TL tutarındaki mahsup işlemi ve sermaye artırımı sürecine ilişkin tahmini 362.445 TL tutarındaki maliyetin düşülmesi sonrasında, sermaye artırımı sonucunda elde edilebilecek olan 18.183.555 TL tutarındaki fonun yaklaşık %70'inin (12.728.489 TL) Şirket'in finansal yükümlülüklerinin azaltılması adına aşağıda ayrıntılı olarak belirtilen Türkiye İş Bankası A.Ş., Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Odeabank A.Ş.'den kullanılan uzun vadeli banka kredilerinin anapara ve faiz ödemelerinde kullanılması planlanmaktadır. 18.183.555 TL tutarındaki fonun geriye kalan yaklaşık %30'u (5.455.067 TL) ise, işletme sermayesi ihtiyacı için kullanılacaktır. Şirket, fonu, bahse konu kullanım alanları arasında farklı yüzdelere ile dağıtarak kullanabilecektir.

USD	
İş Bankası, TSKB, Odeabank - Anapara Ödemesi	575.000

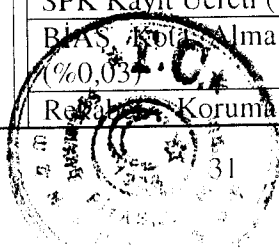
EUR	Faiz	Bsmv	Faiz+Bsmv Toplam
İş Bankası	462.843,66	23.142,18	485.985,85
TSKB	179.609,22	8.980,46	188.589,68
		TOPLAM EUR	674.575,53

TL	Faiz	Bsmv	Faiz+Bsmv Toplam
İş Bankası	1.038.531,74	51.926,59	1.090.458,33
İş Bankası	677.740,43	33.887,02	711.627,45
Odeabank	1.741.332,30	87.066,61	1.828.398,91
		TOPLAM TL	3.630.484,69

Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda, Şirket'in nakit sermaye artırımından yukarıda verilen Şirket borçlarının mahsuplaşılmasından sonra kalandan aşağıdaki tabloda verilen tahmini maliyetlerin düşülmesi öngörülmektedir:

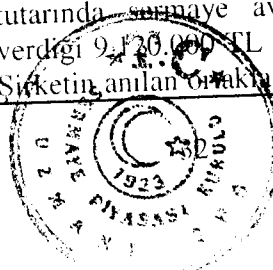
Tahmini Maliyetler:

SPK Kayıt Ücreti (%0,2)	76.228
BİS, KOBİ ve ALMA Ücreti (%0,03)	11.434
Rezalet ve Koruma Fonu	15.246



05 Haziran 2020

		(%0,04)	
		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 artırımını, Şirket tarafından bedelli sermaye artırımını yoluyla çıkarılacak payların ortaklara yeni pay alma hakları kullandırılarak satılması, yeni pay alma haklarının kullanılmaması durumunda kalan payların BIST 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 artırımını 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	



15 Haziran 2020

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. Yukarıda izah edilen Şirket'e sermaye avansı ve nakit borç olarak ödenmiş bulunan 19.568.000 TL'lik fon, Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında, Türkiye İş Bankası A.Ş., Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Odeabank A.Ş.'ye olan uzun vadeli konsorsiyum kredisine ilişkin taksit ödemelerinde ve pay sahiplerine olan borçların ödenmesinde kullanılmıştır.

Bu çerçevede, söz konusu mahsup ve sermaye artırım sürecine ilişkin tahmini 362.445 TL maliyet dikkate alınarak, sermaye artırımı sonucunda sağlanacak 18.183.555 TL tutarındaki tahmini nakit sermaye girişinin yaklaşık %70'inin (12.728.489 TL) Şirket'in finansal yükümlülüklerinin azaltılması adına aşağıda ayrıntılı olarak belirtilen Türkiye İş Bankası A.Ş., Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Odeabank A.Ş.'den kullanılan uzun vadeli banka kredilerinin anapara ve faiz ödemelerinde kullanılması planlanmaktadır. 18.183.555 TL tutarındaki fonun geriye kalan yaklaşık %30'u (5.455.067 TL) ise, işletme sermayesi ihtiyacı için kullanılacaktır. Şirket, fonu, bahse konu kullanım alanları arasında farklı yüzdeler ile dağıtarak kullanabilecektir.

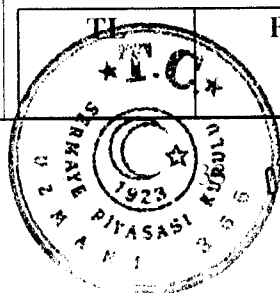
USD

**İş Bankası, TSKB, Odeabank -
Anapara Ödemesi**

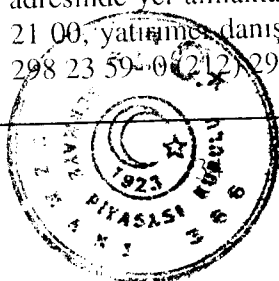
575.000

EUR	Faiz	Bsmv	Faiz+Bsmv Toplam
İş Bankası	462.843,66	23.142,18	485.985,85
TSKB	179.609,22	8.980,46	188.589,68
TOPLAM EUR			674.575,53

TL	Faiz	Bsmv	Faiz+Bsmv Toplam
----	------	------	------------------



		<table border="1"><tr><td>İş Bankası</td><td>1.038.531,74</td><td>51.926,59</td><td>1.090.458,33</td></tr><tr><td>İş Bankası</td><td>677.740,43</td><td>33.887,02</td><td>711.627,45</td></tr><tr><td>Odeabank</td><td>1.741.332,30</td><td>87.066,61</td><td>1.828.398,91</td></tr><tr><td colspan="3">TOPLAM TL</td><td>3.630.484,69</td></tr></table>	İş Bankası	1.038.531,74	51.926,59	1.090.458,33	İş Bankası	677.740,43	33.887,02	711.627,45	Odeabank	1.741.332,30	87.066,61	1.828.398,91	TOPLAM TL			3.630.484,69
İş Bankası	1.038.531,74	51.926,59	1.090.458,33															
İş Bankası	677.740,43	33.887,02	711.627,45															
Odeabank	1.741.332,30	87.066,61	1.828.398,91															
TOPLAM TL			3.630.484,69															
		Sermaye artırımını ile sağlanan fonun geriye kalan yaklaşık %30'u (5.455.067TL) ise, işletme sermayesi ihtiyacı için kullanılacaktır. Şirket, fonu, bahse konu kullanım alanları arasında farklı yüzdeler ile dağıtarak kullanabilecektir																
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Söktaş 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 Piyasasında oluşacak fiyattansatışa 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.																



15 Haziran 2020

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.
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 0,35247 TL ve %22,83, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisi 0,38TL ve %16,71dir.
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 sonrasında 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 olacaktır. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından bedelli sermaye artırımları işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına



05 Haziran 2020

		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:

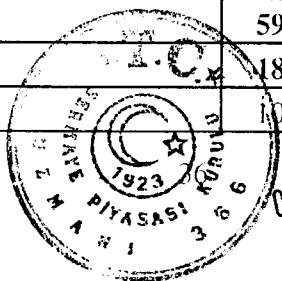
Yoktur.

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
-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			
- Azımlık 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

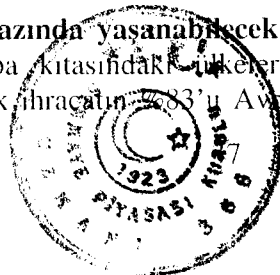
5.1. İhracçıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

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



05 Haziran 2020

lkeler sıralamasına baktığımızda İngiltere ilk sırada yer almaktadır. Geçtiğimiz dört yıl Avrupa Birliği'nden ayrılma süreci ile geride bırakan İngiltere'de ekonomik aktiviteler zayıflama kaydetmiştir. Bununla birlikte Avrupa Birliği lkelerinin genelinde de son birkaç yıldır büyümenin canlandırıl原因aması sorunu yaşanmaktadır. Söz konusu durgunluğın 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 değişiklere sebep olabilir.

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

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

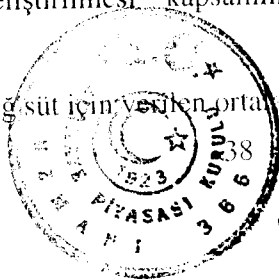
Süt hayvancılığı faaliyetlerine ilişkin olarak;

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 biogvenlik 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 aşığıdaki teşviklerden yararlanmaktadır:

- Satılan her bir litre çiğst için verilen ortalama 0,12 TL süt destekleme primi,



05 Haziran 2020

- Süt sığırcılığı için alınan kredilere uygulanan %60 faiz indirimi
- Hastalıklardan arı 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 itibariyle inişli çıkışlı bir seyir izleyebilmektedir. Üretim ve rekoltenin düşük olduğu yıllarda hammadde tedarikçisinde problem yaşanması ve pamuk fiyatlarının yükseliş sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin maliyetlerinde de artışa sebep olabilir.

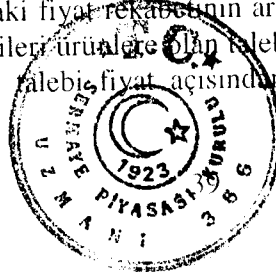
Teknolojinin getirdiği yeniliklere uyum sağlama; Tekstil endüstrisi, geleneksel üretim ve büyüme modelleri yerine daha esnek, akılcı, dijital ve teknolojik büyüme modeline geçmektedir. Sürdürülebilirlik yaklaşımı kapsamında ve uluslararası boyutta imzalanan anlaşmalar uyarınca uygulamaya geçirilen çevre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

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

Tüketici davranışlarındaki değişiklik; COVID-19 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.

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 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



05 Haziran 2020

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 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 sektöründe 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.

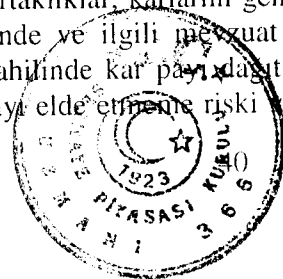
Teşviklerin sona ermesi ve/veya azaltılması; Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından sektörde satılan her bir litre çiğ süt için ortalama 0,12 TL süt destekleme primi verilmektedir. Bakanlık tarafından tarımsal destekleme ödemelerinden vazgeçilmesi veya destek tutarlarının azaltılması sektörde gelirlerin 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 etme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının



05 Haziran 2020

geçmiş yıllar zararı bulunduğunda bu zararlar mahsup edilmeye kadar ihraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabılır kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kar dağıtıp dağıtmama konusunda karar verebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır.

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.

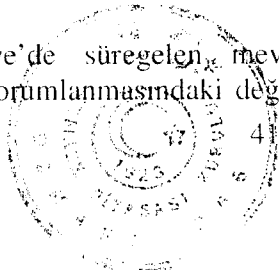
5.4. Diğer riskler:

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.
- Değişen moda trendleri, alışveriş ve tüketim alışkanlıklarındaki farklılıklar, kişisel koruma özellikli giysilerin önem kazanması sektörün önem arz eden başlıklarındandır.

Mevzuat Riski

Şirket faaliyetleri Türkiye'de süregelen mevzuat ve kanunlarda, yönetmeliklerde, politikalarda ve bunların yorumlanmasındaki değişikliklerin de etkileri dahil olmak üzere,



05 Haziran 2020

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

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

Kredi Riski

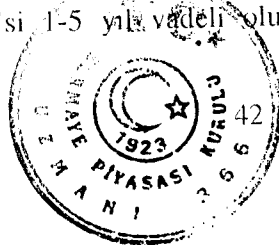
Kredi riski ağırlıklı olarak bankalardaki mevduat ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup finansal varlıkları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. SÖKTAŞ, yurtiçi pazarda satmak amacıyla üretmiş olduğu ürünleri, şubeleri aracılığıyla veya doğrudan yurtiçindeki müşterilerine 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 2017 yılında 0,85milyon TL, 2018 yılında 1,32milyon TL, 2019 yılında 1,35milyon TL 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.



05 Haziran 2020

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.

Piyasa Riski

Kur Riski

SÖKTAŞ, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden 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 değerlenmesi durumunda döviz yükümlülüklerinin TL karşılığının 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 değerlenmesi durumunda döviz yükümlülüklerinin TL karşılığının 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 değerlenmesi durumunda döviz yükümlülüklerinin TL karşılığının 19.710.448 TL artacağı tahmin edilmektedir.

Faiz Oranı Riski

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



05 Haziran 2020

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
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	-	-	-
Finansal yükümlülükler	201.815.317	257.122.721	168.058.543

SÖKTAŞ'ın yapmış olduğu faiz duyarlılık analizine göre, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla faiz oranlarında %1'lik bir artış söz konusu olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken 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.)

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.

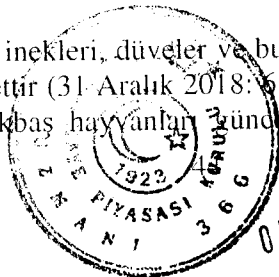
Sermaye Riski Yönetimi

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. İhraççının 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihleri itibarıyla Net Borç/Özkaynak oranı aşağıdaki gibidir. İlerleyen hesap dönemlerinde, ihraççının finansal performansına bağlı olarak sermaye riski doğabilecektir. 2019 yılında sermaye riski oranı %84,12 seviyesindedir. 2018 ve 2017 yıllarında sermaye riski oranı sırasıyla %76,46 ve %79,07 seviyesinde gerçekleşmiştir.

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, 31 Aralık 2017: 6.278 adet). Şirket'in sahip olduğu büyükbaş hayvanları 3. ünlü veriler üzerinden takip edilmekte



olduğundan canlı varlıkların değerleme farkları Şirket'in karlılığını etkilemektedir. Finansal tablo dönemleri itibariyle 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 olmak üzere toplamda iki şubesi ve İstanbul Beyoğlu'nda bir adet irtibat bürosu bulunmaktadır.

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

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

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

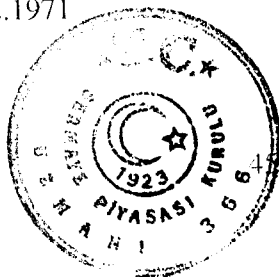
6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

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



05 Haziran 2020

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

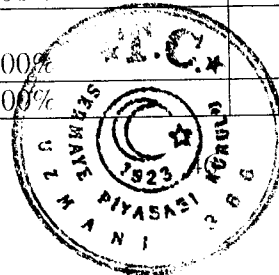
6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler
Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

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

2017 Yılı Yatırımları	Tamamlanma Derecesi	Tutar (TL)	Yatırım Finansmanı
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%	2.642.157	Özkaynak/ Banka Kredisi
Canlı Varlık Doğum ve Satın Almalar	100%	10.696.003	Özkaynak/ Banka Kredisi
Diğer	100%	518.690	Özkaynak/ Banka Kredisi
Toplam		18.128.679	
2018 Yılı Yatırımları	Tamamlanma Derecesi	Tutar(TL)	Yatırım Finansmanı
Tekstil Makineleri	100%	82.519	Özkaynak/ Banka Kredisi
İstanbul Ofis İmar Barışı	100%	386.100	Özkaynak/ Banka Kredisi
Dokuma Makineleri	100%	1.499.805	Özkaynak/ Banka Kredisi
Dokuma Makineleri	100%	1.067.709	Leasing
Efeler Çiftliği Yenileme Çalışmaları	100%	2.893.262	Özkaynak/ Banka Kredisi
Efeler İstanbul Depo	100%	33.899	Özkaynak/ Banka Kredisi
Hindistan Fabrika Yenileme Çalışmaları	100%	873.621	Özkaynak/ Banka Kredisi
Canlı Varlık Doğum ve	100%	14.402.951	Özkaynak/ Banka Kredisi



05 Haziran 2020

Satın Almalar			
Diğer	100%	2.110.464	Özkaynak/ Banka Kredisi
Toplam		23.350.330	
2019 Yılı Yatırımları	Tamamlanma Derecesi	Tutar (TL)	Yatırım Finansmanı
Dokuma Makineleri	100%	87.845	Özkaynak/ Banka Kredisi
Efeler Çiftliği Yenileme Çalışmaları	100%	561.505	Özkaynak/ Banka Kredisi
Efeler Çiftliği Araç Alımı	100%	924.326	Özkaynak/ Banka Kredisi
Hindistan Fabrika Yenileme Çalışmaları	100%	338.532	Özkaynak/ Banka Kredisi
Canlı Varlık Doğum ve Satın Almalar	100%	20.695.407	Özkaynak/ Banka Kredisi
Diğer	100%	4.767.685	Özkaynak/ Banka Kredisi
Toplam		27.375.300	

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

Yoktur.

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

Şirket ve bağlı ortaklıkları ile iştiraklerinin yönetim organları tarafından geleceğe yönelik Şirket'i bağlayıcı olarak alınan önemli bir yatırım kararı bulunmamaktadır.

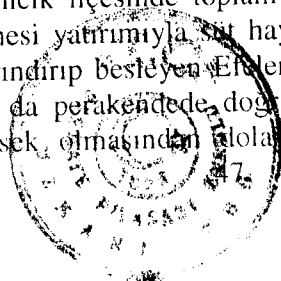
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

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

2007 yılında Aydın'ın Germencik ilçesinde toplam 800 dekar alan üzerine yayılı Efeler Çiftliği'nde hayvancılık işletmesi yatırımıyla süt hayvancılığı faaliyetlerini yürütmektedir. 6000 baş inekten fazlasını barındırıp besteyen Efeler Çiftliği'nde üretilen süt çeşitli ulusal süt markalarına ve bir kısım da perakendeye doğrudan satılmaktadır. Efeler Çiftliği'nin sütünün hijyen seviyesi yüksek olmasından dolayı diğer süt üreticilerine göre tercih



05 Haziran 2020

edilebilmektedir. Şirketin ürettiği sütün mikrobiyolojik kalitesi ve hijyen koşulları bakımından, AB'ye süt ve süt ürünleri ihracatı kapsamında onaylı süt çiftliğidir. Söz konusu onay Tarım ve Orman Bakanlığı'ndan her sene alınarak yenilenmektedir.

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

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

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
Kumaş	269.039.749	%83	309.216.543	%83	228.289.448	%74
Gömlek	6.560.965	%2	6.902.112	%2	7.812.252	%3
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
Kumaş	25,29	26,02	19,75
Gömlek	0,01	0,08	0,05

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. 2019 yılında mamul kumaş satış gelirleri 197,1 milyon TL olmuştur (2018 yılı 205,5 milyon TL, 2017 yılı 168,8 milyon TL). 2019 yılında gömlek satış gelirleri 7,8 milyon TL olmuştur (2018 yılı 6,9 milyon TL, 2017 yılı 6,6 milyon TL).

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 2018 yılına göre stabil seyreden çiğ süt satışları 26.165 ton seviyesinde gerçekleşmiştir. (2018 yılı 26.101 ton, 2017 yılı 27.419 ton).



05 Haziran 2020

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

Satış Hasılatı (Süt Hayvancılığı İş Kolu)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Çiğ Süt Satışları (Milyon TL)	37,7	46,8	59,1
Canlı Varlık Satışları (TL)	9,4	11,0	11,3
Toplam	47,1	57,8	70,4

(*) Satılan çiğ süt litre başına verilen süt destekleme prim geliri dahildir.

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
Mamul Kumaş (Milyon TL)	269.039.749	309.216.543	228.289.448
Çiğ Süt (ton)	27.419	26.101	26.165
Çiğ Süt (Milyon TL)	47.050.819	57.779.866	70.386.057

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 "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

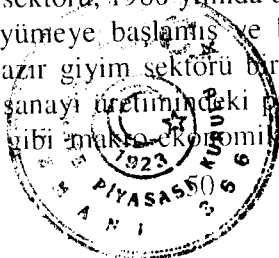
2005 yılında kotaların kalkmasıyla birlikte, dünya hazır giyim pazarında hem arz hem de talep yönünde şiddetli bir rekabet yaşanmaya başlamıştır. Kötüleşen ekonomik koşullar nedeniyle ABD, Almanya ve Japonya gibi büyük ülkelerde tüketicilerin satın alma kararlarında fiyatın önemi artmaya başlamıştır. 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 ülkelerde fason üretime yönelmişlerdir. Bu da perakendecilere, aracısız olarak doğrudan tüketiciye ulaşma imkânı vermiş ve fiyatların düşmesine yol açmıştır. Kotaların kalkmasıyla birlikte, büyük alım gruplarının alımlarını tek ya da birkaç ülkede yoğunlaştırması ve bunu üreticiler üzerinde kullanması, fiyatlar konusunda üreticilerin aleyhine önemli bir baskı unsuru oluşturmuştur. Dolayısıyla, bu baskı, hem üretici ülkeler arasında, hem de aynı ülkedeki üreticiler arasında şiddetli bir rekabetin yaşanmasına yol açmıştır.

Kotaların kalkmasıyla dünya tekstil ve hazır giyim pazarlarındaki koşullar değişmiş, firmaların 2005 öncesinde sahip oldukları tedarik imkânları 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'ünü 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.

Ticaret Bakanlığı'nın Hazır Giyim Sektörü Raporu'na göre ;Türkiye hazır giyim sektörü 2018 yılı itibariyle %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'üncü sırada yer almaktadır. Bugün, hazır giyim sektörü, üretim ve istihdamdaki büyük ağırlığıyla ülkemiz ekonomisinin lokomotif sektörlerinden birisi konumundadır.

Türkiye'de üretilen hazır giyim ürünlerinin büyük bir kısmını pamuklu ürünler oluşturmaktadır. Sektörün pamuk, yün, iplik ve kumaş gibi hammadde ve ara malı ihtiyacı büyük ölçüde yurt içinden karşılanmakla birlikte, önemli miktarda ithalat da gerçekleştirilmektedir. Türkiye 2019/20 sezonunda dünyanın 6'inci büyük pamuk üreticisi olmasına karşın, yerli üretim iç talebi karşılamamaktadır. Türkiye 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. Türkiye hazır giyim sanayi esnek üretim yapısına sahip olup, değişen moda eğilimlerine de uyum sağlayarak yüksek katma değere sahip, modalı ürünler üretir konuma gelmiştir. (Kaynak: https://ticaret.gov.tr/data/5b87000813b8761450e18d7b/Haz%C4%B1r%20Giyim%20Sekt%C3%B6r%C3%BC_2018.pdf)

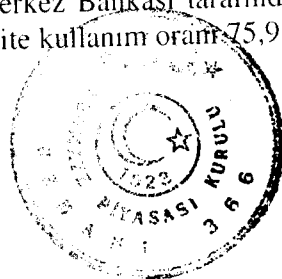
Tekstil alt sektörlerinde önemli bir yere sahip olan dokuma kumaşlar, en sık ev tekstilinde, gömlek, bluz, denim giyim kumaşlarında, ve bazı teknik tekstil uygulamalarında kullanılmaktadır.

Türkiye'nin dünya dokuma kumaş sektöründe payı önem taşımaktadır. İstanbul Tekstil ve Konfeksiyon İhracatçı Birlikleri Genel Sekreterliği'nin hazırlamış olduğu aylık ihracat değerlendirme bilgi notlarında yer alan bilgilere göre; 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 2018 yılına 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 ihracatımızın toplam dokuma kumaş ihracatımızın %38,5'ini oluşturmaktadır.

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 2018 yılına 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 2018 yılına 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.

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

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

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

SÖKTAŞ, Söke fabrika kampüsünde kiracı olarak 2 yıldır faaliyette bulunan, İtalyan Ermenegildo Zegna lüks giyim markası başta olmak üzere üst kalite ve kişiyi özel gömlek üretimi ve ihracatı yapan, yabancı sermayeli Fabula Tekstil 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.



05 Haziran 2020