

SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

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

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

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

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

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

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

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR:

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



İÇİNDEKİLER

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR:	2
İÇİNDEKİLER.....	3
KISALTMA VE TANIMLAR.....	4
I. BORSA GÖRÜŞÜ:	6
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	6
1. İZAHNAMESİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER.....	6
2. ÖZET	8
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	31
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	32
5. RİSK FAKTÖRLERİ	33
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	46
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	49
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	67
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	69
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	74
11. İHRAÇCININ FON KAYNAKLARI.....	89
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	90
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	93
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	93
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	103
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	104
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	107
18. ANA PAY SAHİPLERİ.....	108
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	111
20. DİĞER BİLGİLER	113
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	120
22. İHRAÇCININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	121
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	127
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	138
25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER	147
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER....	148
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	148
28. SULANMA ETKİSİ	150
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	151
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	153
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	163
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	164
33. EKLER.....	164

KISALTMA VE TANIMLAR

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





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

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:
 Eyüp Hilmi KAYHAN Yönetim Kurulu Başkanı 28.06.2021	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Murat TANRIÖVER Yönetim Kurulu Üyesi 28.06.2021	İZAHNAMENİN TAMAMI

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. Metin ETKİN Sorumlu Ortak Başdenetçi 28.06.2021	31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 Dönemlerine Ait Bağımsız Denetim Raporları

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:										
RM Ritim Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Hayrettin ELDEMİR, Sorumlu Değerleme Uzmanı Osman Nuri ULUÖZYURT, Gayrimenkul Değerleme Uzmanı 28.06.2021	<table> <tr> <th colspan="2">Değerleme Raporları</th></tr> <tr> <th>Tarih</th><th>No</th></tr> <tr> <td>22.09.2020</td><td>OZL-113</td></tr> <tr> <td>22.09.2020</td><td>OZL-114</td></tr> <tr> <td>28.09.2020</td><td>OZL-115</td></tr> </table>	Değerleme Raporları		Tarih	No	22.09.2020	OZL-113	22.09.2020	OZL-114	28.09.2020	OZL-115
Değerleme Raporları											
Tarih	No										
22.09.2020	OZL-113										
22.09.2020	OZL-114										
28.09.2020	OZL-115										

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:								
RM Ritim Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Hayrettin ELDEMİR, Sorumlu Değerleme Uzmanı Fazıl Sercan CENGİZ, Gayrimenkul Değerleme Uzmanı 28.06.2021	<table> <tr> <th colspan="2">Değerleme Raporları</th></tr> <tr> <th>Tarih</th><th>No</th></tr> <tr> <td>30.09.2020</td><td>OZL-116</td></tr> <tr> <td>30.09.2020</td><td>OZL-117</td></tr> </table>	Değerleme Raporları		Tarih	No	30.09.2020	OZL-116	30.09.2020	OZL-117
Değerleme Raporları									
Tarih	No								
30.09.2020	OZL-116								
30.09.2020	OZL-117								

2. ÖZET

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

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	İhraççının ticaret unvanı Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olup, kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Yasal Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Cumhuriyet Mahallesi, Akeller Cad. No: 54, Söke, Aydın Telefon ve Faks Numaraları: Telefon: +90 (256) 518 22 55 Faks: +90 (256) 518 45 39 İnternet Adresi: www.soktasgroup.com Kayıtlı Elektronik Posta (KEP Adresi): soktastekstil@hs01.kep.tr
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Söktaş, 1971 yılında Söke, Aydın'da kurulmuş olup, 1973 yılında iplik tesisi olarak üretime başlamış ve yıllar içerisinde iplik boya, dokuma ve boya-apre yatırımlarına sahip bir tekstil şirketi haline gelmiştir. 2007 yılından itibaren de Aydın'ın Germencik ilçesinde kurulan "Efeler Çiftliği" tesisinde ise süt hayvancılığı faaliyetleri devam etmektedir. Şirket 19.01.2011 tarihinde gerçekleşen Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda Türkiye'deki kumaş üretim ve süt hayvancılığı faaliyetlerini kısmi bölünme yoluyla ayırmıştır. Kısmi bölünme sonrası oluşan şirketlerin kuruluş ve tescil işlemleri 31.01.2011 tarihinde tamamlanmış olup, Türkiye'deki kumaş üretim faaliyetlerini Söktaş Dokuma İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Söktaş Dokuma"), tarım ve süt hayvancılığı faaliyetlerini ise Efeler Çiftliği Tarım ve Hayvancılık A.Ş. ("Efeler Çiftliği") aracılığıyla 01.02.2011 tarihinden itibaren sürdürmeye başlamışlardır. Söktaş'ın ticari faaliyetlerinin tek bir tüzel kişilik altında yürütülerek hem hukuki hem de yönetim yapısının ve operasyonlarının sadeleştirilmesi suretiyle maliyet avantajı sağlanması amacıyla, İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde 152629 sicil numarasıyla kayıtlı bulunan Söktaş Dokuma İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile tüm aktif ve pasiflerinin bir bütün halinde "Kolaylaştırılmış

Şekilde Birleşme” yöntemi uygulanarak Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. bünyesinde birleşmesi işlemi 31.12.2018 tarihinde Söke ve İzmir Ticaret Sicil Müdürlükleri tarafından tescil edilmiştir.

Bu çerçevede, Söktaş’ın ana faaliyet konusu 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.

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

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

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

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

Tekstil İşkolu

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

		Türk hazır giyim sektörü 2019 yılı itibarıyla %3,3 pay ile dünyanın 7'nci büyük hazır giyim ihracatçısı konumundadır. AB ülkelerine hazır giyim ihracatında ise ülkemiz Çin ve Bangladeş'in ardından 3'üncü sırada yer almaktadır. Bugün, hazır giyim sektörü, üretim ve istihdamdaki büyük ağırlığıyla ülkemiz ekonomisinin lokomotif sektörlerinden birisi konumundadır. Türkiye'de üretilen hazır giyim ürünlerinin büyük bir kısmını pamuklu ürünler oluşturmaktadır. Sektörün pamuk, yün, iplik ve kumaş gibi hammadde ve ara malı ihtiyacı büyük ölçüde yurt içinden karşılanmakla birlikte, önemli miktarda ithalat da gerçekleştirilmektedir. Türkiye 2018/19 sezonunda dünyanın 6'ncı büyük pamuk üreticisi olmasına karşın, yerli üretim iç talebi karşılamamaktadır. Türkiye dünya pamuk tüketiminde ise 5'inci sırada almaktadır. Süt Hayvancılığı İşkolu Ülkemizde hayvan varlığı her yıl düzenli bir artış göstermektedir. 2018 yılında 17.042.506 adet olan sığır varlığı 2020 yılında 17.965.482 adede, 2018 yılında 178.397 adet olan manda varlığı 2020 yılında 192.489 adede, 2018 yılında 35.194.972 adet olan koyun varlığı 2020 yılında 42.126.781 adede ve 2018 yılında 10.922.427 adet olan keçi varlığı 2020 yılında 11.985.845 adede ulaşmıştır. Böylece 2018 yılında 63.338.302 adet olan toplam canlı hayvan varlığı 2020 yılında 72.270.597 adede yükselmiş olup, bu durum yıllık %6,82 bileşik büyüme oranına işaret etmektedir. Ülkemizde bakım ve beslenme koşullarının iyileştirilmesi, üreticilerin süt hayvancılığı konusunda bilinçlenmesi ve ihtisaslaşmasıyla, hayvan sayısındaki artış ile birlikte hayvan başına süt verim seviyesi yükselmiştir. Sağılan toplam hayvan sayısı 2019 yılında 2018 yılına göre 1,5 milyon baş civarında (%4,6) artarken sağılan inek sayısı 6.580.753 baş, koyun sayısı 19.836.985 baş, keçi sayısı 5.471.086 baş ve manda sayısı 79.733 baş olarak hesaplanmıştır. 2019 yılında ülke genelinde 20,7 milyon ton inek sütü, 1,5 milyon ton koyun sütü ve 577 bin ton keçi sütü üretimi yapılmıştır. Uzun ve orta vadede değerlendirildiğinde, süt verimliliğinde bütün türlerde gelişme olmakla birlikte en büyük gelişme inek sütünde görülmüştür. 1930 yılında 521 kg olan hayvan başına verim, 1990 yılında 1.351 kg'a, 2014 yılında 3.031 kg'a yükselmiştir. Sağılan inek başına verim son beş yıl içerisinde %4,2 oranında artarak 2019 yılında hayvan başına verim 3.158 kg/baş yıl olarak hesaplanmıştır. (Kaynak: TÜİK, <i>Ulusal Süt Konseyi</i> 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	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. Son dönemde söz konusu ülkelerin ekonomik aktivitelerinde görülen zayıflama da talep tarafında zayıflığı beraberinde getirmiş olup, özellikle müşterilerin tercihleri ve talep edebilme kabiliyetleri Şirket'in gerek üretim gerek satış performansında belirleyici olmaktadır. Hammadde fiyatlarındaki görülen değişimler de İhraççı'nın maliyetini etkilemekte olup, operasyonel karlılığında da yansıma gösterecektir. Covid-19 Pandemisi İhraççının ana müşterisi hazır giyim perakende sektörünü 2020 yılı 1. çeyrek sonu, 2. çeyrek başı faaliyet dönemlerini olumsuz etkilemiştir. Şirketin 2020 yılı Temmuz ayı ve sonrasında

		siparişlerinde çok kısa sürede hızlı bir toparlanma olmuş ve 2020 Ağustos başı itibarıyla sipariş bakiyeleri bir önceki yıl aynı tarihteki sipariş bakiyesi seviyesine ulaşmıştır. Ancak sonrasında yaşanan Covid-19 Pandemisinin ikinci dalgasının etkilerine bağlı olarak gelen kısıtlamalarla birlikte 2020 Aralık ayından itibaren siparişler açısından tekrar bir durgunluk başlamıştır. Covid-19 Pandemisi 2021 yılında da dünya ekonomisini derinden etkilemeye devam etmektedir. Aşı uygulamaları, özellikle Şirketin ana pazarı olan Avrupa ve Amerika için, 2021 yılının ikinci yarısına yönelik olumlu beklentiler yaratmış ve Mayıs ayından itibaren kısıtlamaların da gevşetilmesi ile satışlarda toparlanma başlamıştır. Aşı uygulamaları ile birlikte, talebin 2021 ikinci yarısından itibaren kademeli olarak geri dönüşü beklenmektedir. İhraççının süt hayvancılığı işkolundaki faaliyetleri göz önünde bulundurulduğunda, ülkemizde süt fiyatlarının periyodik bir şekilde belirlendiği Ulusal Süt Konseyi toplantıları bütün tedarik zincirini etkilemektedir. Yem maliyeti ülke genelinde hayvancılık sektöründe en belirleyici girdi kalemi olarak ortaya çıkmaktadır. Bununla birlikte döviz kurlarında yaşanan değişimler de hayvan yemi girdilerini büyük ölçüde etkilemektedir. Dolayısıyla yem fiyatları ve döviz kurlarında değişimler Şirket'in gerek üretim gerek satış performansını etkilemektedir. Söz konusu etkileşime örnek olarak 2018 yılı son çeyreğinde yaşanan artış sonrası yem giderleri hızlı bir şekilde artış kaydetmiştir. Bu artış paralelinde ülke genelinde süt hayvanlarının kesime gönderilmesi, dolayısıyla da süt üretiminin %7 civarında azaldığı görülmüştür. Süt hayvanları kesimi sonucunda Efeler Çiftliği'nin buzağı satışları düşmüş ve stokta bulunan erkek buzağı sayısı artmıştır. Et fiyatlarındaki artışla beraber erkek buzağı satışlarında artış görülmektedir. Covid-19 Pandemisi, gıda sektörüne is olumlu yönde etki etmiştir. Evde daha sağlıklı gıda tüketimi eğiliminin artışı, dışarıda yemek olanaklarının da kısıtlanması ile birlikte gıda sektöründe harcama eğilimlerinde artış görülmüştür. Ortak eğilimler; Döviz kurlarında yaşanabilecek oynaklıklar, global ekonomideki zayıf büyüme ve zayıf ticaret eğilimi paralelinde iç ve dış talep yetersizliği, faiz oranlarında görülebilecek değişimler İhraççının faaliyet gösterdiği her iki sektör içinde üretim, satış, maliyet ve stok kalemlerini belirleyen ortak eğilimlerdir. Bununla birlikte İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla net döviz açığı olması sebebiyle kurlarda artış olması halinde finansal tablolara negatif etkisi olacaktır. Ayrıca Covid-19 Pandemisi her iki işkolunda da üretimde hijyen, ve esneklik gerektirmiş olup, çalışan sağlığını sağlamak, üretim taleplerinin zamanda karşılamak, müşterilerden gelen sipariş değişikliklerine hızlı cevap verebilmek önem kazanmıştır.
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Söktaş'ın bağlı ortaklıkları olan Efeler Çiftliği, Söktaş Pazarlama ve Söktaş USA doğrudan Söktaş tarafından kontrol edilen şirketlerdir. Söktaş, 26 Aralık 2018 tarihinde Fabula Tekstil'in %40'ına iştirak etmiş olup, Fabula Tekstil, Söktaş'ın özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen bir bağlı ortaklığıdır.

		31.12.2020 dönemi itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.																																																
		<table><tr><th>Bağlı Ortaklık</th><th>Faaliyet Gösterdiği Ülke</th><th>Faaliyet Konusu</th></tr><tr><td>Efeler Çiftliği</td><td>Türkiye</td><td>Süt Hayvancılığı</td></tr><tr><td>Söktaş Pazarlama</td><td>Türkiye</td><td>Tekstil</td></tr><tr><td>Söktaş USA</td><td>ABD</td><td>Tekstil</td></tr><tr><td>Fabula Tekstil</td><td>Türkiye</td><td>Üst Kalite ve Kişiyeye Özel Gömlek Üretimi</td></tr></table>	Bağlı Ortaklık	Faaliyet Gösterdiği Ülke	Faaliyet Konusu	Efeler Çiftliği	Türkiye	Süt Hayvancılığı	Söktaş Pazarlama	Türkiye	Tekstil	Söktaş USA	ABD	Tekstil	Fabula Tekstil	Türkiye	Üst Kalite ve Kişiyeye Özel Gömlek Üretimi																																	
Bağlı Ortaklık	Faaliyet Gösterdiği Ülke	Faaliyet Konusu																																																
Efeler Çiftliği	Türkiye	Süt Hayvancılığı																																																
Söktaş Pazarlama	Türkiye	Tekstil																																																
Söktaş USA	ABD	Tekstil																																																
Fabula Tekstil	Türkiye	Üst Kalite ve Kişiyeye Özel Gömlek Üretimi																																																
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları 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	Ortaklığımızın 78.234.000 TL tutarındaki mevcut sermayesinde doğrudan %5 ve daha fazla oranda pay sahibi olan ortakların pay oranı ve tutarı aşağıdaki tabloda yer almaktadır. <table><tr><th>Ortaklığın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı</th><th>Nominal Değer (TL)</th><th>Sermayedeki Payı (%)</th><th>Oy Hakkı Oranı</th></tr><tr><td>Kayhan Holding A.Ş.</td><td>18.726.438,29</td><td>23,94</td><td>23,94</td></tr><tr><td>Muharrem Hilmi Kayhan</td><td>5.561.474,84</td><td>8,98</td><td>8,98</td></tr><tr><td>Eyüp Hilmi Kayhan</td><td>7.025.887,73</td><td>7,11</td><td>7,11</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>46.920.199,14</td><td>59,97</td><td>59,97</td></tr><tr><td>TOPLAM</td><td>78.234.000</td><td>100</td><td>100</td></tr></table> İhraççının Ana Sözleşmesi'nin 19. maddesine göre yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir pay sahibinin 1 oy hakkı vardır. Sermaye artırımını sonrası İhraççının ana pay sahibi olan Kayhan Ailesi ve Kayhan Holding A.Ş., Ortaklık sermayesinin önemli bir kısmını kontrol etmeye devam edecektir.	Ortaklığın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Nominal Değer (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı	Kayhan Holding A.Ş.	18.726.438,29	23,94	23,94	Muharrem Hilmi Kayhan	5.561.474,84	8,98	8,98	Eyüp Hilmi Kayhan	7.025.887,73	7,11	7,11	Diğer	46.920.199,14	59,97	59,97	TOPLAM	78.234.000	100	100																								
Ortaklığın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Nominal Değer (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı																																															
Kayhan Holding A.Ş.	18.726.438,29	23,94	23,94																																															
Muharrem Hilmi Kayhan	5.561.474,84	8,98	8,98																																															
Eyüp Hilmi Kayhan	7.025.887,73	7,11	7,11																																															
Diğer	46.920.199,14	59,97	59,97																																															
TOPLAM	78.234.000	100	100																																															
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	<table><tr><th>FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)</th><th colspan="3">Bağımsız Denetimden Geçmiş</th></tr><tr><th>Finansal Tablo Türü</th><th colspan="3">Konsolide</th></tr><tr><th>Dönem</th><th>31.12.2020</th><th>31.12.2019</th><th>31.12.2018</th></tr><tr><td>DÖNEN VARLIKLAR</td><td>190.029.982</td><td>144.941.827</td><td>197.420.643</td></tr><tr><td>Nakit ve Nakit Benzerleri</td><td>41.232.788</td><td>16.969.185</td><td>12.568.628</td></tr><tr><td>Ticari Alacaklar</td><td>46.572.480</td><td>37.484.638</td><td>80.499.435</td></tr><tr><td>Stoklar</td><td>75.218.900</td><td>66.910.488</td><td>86.784.133</td></tr><tr><td>DURAN VARLIKLAR</td><td>613.096.440</td><td>437.317.732</td><td>585.571.739</td></tr><tr><td>Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar</td><td>1.197.554</td><td>1.219.333</td><td>1.211.310</td></tr><tr><td>Canlı Varlıklar</td><td>166.258.542</td><td>134.007.700</td><td>112.313.697</td></tr><tr><td>Maddi Duran Varlıklar</td><td>439.672.001</td><td>294.853.052</td><td>457.038.560</td></tr><tr><td>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</td><td>5.521.688</td><td>7.048.897</td><td>8.566.735</td></tr></table>	FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Finansal Tablo Türü	Konsolide			Dönem	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	DÖNEN VARLIKLAR	190.029.982	144.941.827	197.420.643	Nakit ve Nakit Benzerleri	41.232.788	16.969.185	12.568.628	Ticari Alacaklar	46.572.480	37.484.638	80.499.435	Stoklar	75.218.900	66.910.488	86.784.133	DURAN VARLIKLAR	613.096.440	437.317.732	585.571.739	Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	1.197.554	1.219.333	1.211.310	Canlı Varlıklar	166.258.542	134.007.700	112.313.697	Maddi Duran Varlıklar	439.672.001	294.853.052	457.038.560	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.521.688	7.048.897	8.566.735
FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş																																																	
Finansal Tablo Türü	Konsolide																																																	
Dönem	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018																																															
DÖNEN VARLIKLAR	190.029.982	144.941.827	197.420.643																																															
Nakit ve Nakit Benzerleri	41.232.788	16.969.185	12.568.628																																															
Ticari Alacaklar	46.572.480	37.484.638	80.499.435																																															
Stoklar	75.218.900	66.910.488	86.784.133																																															
DURAN VARLIKLAR	613.096.440	437.317.732	585.571.739																																															
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	1.197.554	1.219.333	1.211.310																																															
Canlı Varlıklar	166.258.542	134.007.700	112.313.697																																															
Maddi Duran Varlıklar	439.672.001	294.853.052	457.038.560																																															
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.521.688	7.048.897	8.566.735																																															

TOPLAM VARLIKLAR	803.126.422	582.259.559	782.992.382
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	347.556.315	257.617.749	324.667.408
Kısa Vadeli Borçlanmalar	92.425.265	55.262.114	61.366.303
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	98.121.673	46.034.111	88.747.236
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	46.718.298	42.912.580	38.615.597
Ticari Borçlar	95.285.331	80.879.950	98.274.502
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	272.224.298	262.699.772	328.007.323
Uzun Vadeli Borçlanmalar	183.940.542	200.966.121	246.700.992
Diğer Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	499.677	0	0
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	28.361.342	23.430.737	24.200.030
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	51.778.004	30.984.524	49.952.901
ÖZKAYNAKLAR	183.345.809	61.942.038	130.317.651
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	149.639.344	61.942.038	130.317.651
Ödenmiş Sermaye	78.234.000	40.120.000	40.120.000
Sermaye Düzeltme Farkları	18.395.552	18.395.552	18.395.552
Paylara İlişkin Primler	14.530.296	260.289	260.289
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	316.596.798	193.243.947	226.909.176
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-30.289.873	1.281.662	54.412.828
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9.682.532	9.672.341	9.672.341
Geçmiş Yıllar Zararları	-208.553.557	-186.665.714	-143.289.964
Net Dönem Zararı	-48.956.404	-14.366.039	-76.162.571
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	33.706.465	0	0
TOPLAM KAYNAKLAR	803.126.422	582.259.559	782.992.382

Nakit ve nakit benzerleri:

2018 yılında 12,6 milyon TL olan nakit ve nakit benzerleri, 2019 yılında 2018 yılında göre %35,0 artışla 17,0 milyon TL'ye, 2020 yılında ise 2019 yılına göre %143,0 artışla 41,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirketin nakit ve nakit benzerleri bakiyesinin büyük çoğunluğu, süt hayvancılığı iş kolunda kullanılan destekli kredilerden sağlanan fonların vadeli mevduat olarak değerlendirilen tutarlardan oluşmaktadır. 2020 yılındaki artış, sağlanan benzer ilave fonlamanın benzer şekilde mevduata eklenmesinden kaynaklanmıştır.

Ticari alacaklar:

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

Diğer Alacaklar:

2018 yılında 0,1 milyon TL olan diğer alacaklar, 2019 yılında 2018 yılına göre %4.315 artışla 4,6 milyon TL'ye, 2020 yılında da 2019 yılına göre %36,7 artışla 6,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Söz konusu artış, Hindistan

	mevzuatına göre Hindistan bankalarından alınan uzun vadeli yatırım kredileri üzerinden %5 faiz iadesinin (TUFS) teşvik kapsamında ödenmesi beklenen 4.320.000 TL'lik tutarından kaynaklanmaktadır. Stoklar: 2018 yılında 86,8 milyon TL olan stoklar, 2019 yılında 2018 yılına göre %22,9 düşüşle 66,9 milyon TL'ye gerilemiş olup, 2020 yılında ise 2019 yılına göre %12,4 artışla 75,2 milyon TL'ye yükselmiştir. 2019 yılındaki düşüş 29.03.2019 tarihinde satışı gerçekleşen Soktas India – Hindistan'ın konsolidasyondan çıkarılmasından ve 2019 yılında yem bitkileri stoklarının daha az seviyede tutulmasından kaynaklanmıştır. 2019 yılında yem bitkileri stoklarının daha az seviyede tutulmasının temel sebebi işletme sermayesi yönetimi amacıyla günlük kullanıma bitap eden yem kullanımının artırılarak yem stoklarının azaltılmasıdır. 2020 yılında stoklar operasyonlara paralel normal seviyelerindedir. Canlı Varlıklar: 2018 yılında 1,8 milyon TL olan canlı varlıklar, 2019 yılında 2018 yılına göre %59,1 artışla 2,9 milyon TL'ye, 2020 yılında da 2019 yılına göre %44,3 artışla 4,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Canlı varlıklar kaleminde 2019 ve 2020 yıllarındaki artış temel olarak satış fiyatlarındaki ve erkek buzağı sayısındaki artışlardan kaynaklanmaktadır. Dönen varlıklar altındaki canlı varlıklar kaleminde, erkek buzağılar yer almaktadır. Şirket'in doğan erkek buzağıları birkaç ay veya 12 – 14 ay içerisinde satmasından dolayı dönen varlıklar altında takip edilmektedir. Dönemsel olarak piyasadaki et fiyatları gözetilerek erkek buzağılar besiye çekilerek 14 aya kadar bekletilip satılabilmektedir. Canlı varlık birim değerlemesinde gebe düve piyasa fiyatı baz alınmaktadır. Ayrıca hayvanların ay bazında yaş hesaplaması, süt ve et fiyatları, besleme ve bakım giderleri, süt veren hayvanların laktasyon dönemleri, iskonto oranı vb. gibi birçok kriter göz önünde bulundurulmaktadır. İhraççının canlı varlıkları 2020 yılı itibarıyla toplam 6.951 adettir. (31.12.2019: 6.917 adet, 31.12.2018: 6.526 adet). Peşin ödenmiş giderler: 2018 yılında 5,6 milyon TL olan canlı varlıklar, 2019 yılında 2018 yılına göre %24,5 düşüşle 4,2 milyon TL'ye gerilemiş olup, 2020 yılında ise 2019 yılına göre %98,6 artışla 8,4 milyon TL'ye yükselmiştir. Peşin ödenmiş giderler kaleminin altında hayvanlar, çiftlik ve emtialar için yatırılan sigortalar ve çeşitli danışmanlık hizmet alımları yer almaktadır. 2020 yılında bu kalemden görülen artış çiftlikte operasyonel iyileştirmeler, üretim kapasitesi ve verimlilik artışı, yatırım planının oluşturulması gibi konularda önümüzdeki üç yıl boyunca alınacak danışmanlık ücretinin peşin ödenmesinden kaynaklanmaktadır. Tekstil tarafında ise 2020 yılında 1,9 milyon TL tutarında faturası Şirkete 2020 yılında düzenlenmiş ancak ithalatı 2021 yılında gerçekleşecek olan alım faturalarından kaynaklanmaktadır. Diğer dönen varlıklar: 2018 yılında 10,0 milyon TL olan diğer dönen varlıklar, 2019 yılında 2018 yılına göre %18,2 artışla 11,8 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2020 yılında ise 2019 yılına göre %31,5 düşüşle 8,1 milyon TL'ye gerilemiştir. Diğer dönen varlıklar temel olarak gelir tahakkukları ve devlet teşvik ve yardımları, iade edilecek KDV ile indirilebilir KDV kalemlerinden oluşmaktadır. 2019 yılında bu hesaptaki artış, söz konusu destekleme primlerindeki artışlardan kaynaklanmaktadır. Destekleme primlerinden
--	---

	kaynaklı gelir tahakkukları bakiyeleri 2018 yılında 1.972.046 TL, 2019 yılında 5.493.944 TL ve 2020 yılında 3.804.535 TL olarak gerçekleşmiştir. Gelir tahakkuklarında 2019 yılında görülen artışın nedeni, 2019 yılı destekleme primi ödemelerinin geç tahsil edilmesinden dolayı bakiyenin yükselmesidir. 2019 yılına ait destekleme 2020 yılı başlarında tahsil edilmiştir. 2020 yılında bu kaleimde görülen azalışın sebebi ise 2020 yılına ilişkin ödemelerin Aralık ayında kısmen tahsil edilmiş olmasıdır. Maddi duran varlıklar: Maddi duran varlıklar 2018 yılında 457,0 milyon TL iken 2019 yılında 2018 yılına göre %35,5 düşüşle 294,9 milyon TL'ye gerilemiş olup, 2020 yılında ise 2019 yılına göre %49,1 artışla 439,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Maddi duran varlıklarda 2019 yılında 2018 yılına göre 162,2 milyon TL tutarında azalış görülmesi, temel olarak 29.03.2019 tarihinde satışı gerçekleşen Sektas India'nın konsolidasyondan çıkarılmasına bağlı olarak oluşmuştur. 2020 yılında 2019 yılına göre kaydedilen artış ise temel olarak 2020 yılı Eylül ayında gayrimenkul değerlendirme şirketine yaptırılan değerlendirme raporlarına istinaden yeniden değerlendirme artışından kaynaklanmaktadır. Ticari Borçlar: 2018 yılında 98,3 milyon TL olan ticari borçlar, 2019 yılında 2018 yılına göre %17,7 düşüşle 80,9 milyon TL'ye gerilemiş olup, 2020 yılında ise 2019 yılına göre %17,8 artışla 95,3 milyon TL'ye çıkmıştır. 2019 yılında ticari borçlardaki 2018 yılına göre azalış, tekstil iş kolu ticari borçlarındaki azalıştan ve 29.03.2019 tarihinde satışı gerçekleşen Sektas India – Hindistan'ın konsolidasyondan çıkarılmasından kaynaklanmaktadır. 2020 yılında 2019 yılına göre görülen artış ise süt hayvancılığı iş kolunda hammadde birim fiyatlarının artmasına paralel yem birim maliyetlerinin artması ve her iki iş kolunda da pandemi döneminde vadelerin uzamasıdır. Finansal Borçlar: 2018 yılında 189,1 milyon TL olan kısa vadeli finansal borçlar 2019 yılında 2018 yılına göre %23,7 düşüşle 144,2 milyon TL'ye gerilemiş, 2018 yılında 246,7 milyon TL olan uzun vadeli finansal borçlar ise 2019 yılında 2018 yılına göre %18,5 düşüşle 201,0 milyon TL'ye gerilemiştir. 2019 yılsonu itibarıyla toplam finansal borçların %72'si Euro cinsi olmasına ve EUR/TL kurunda görülen %10 artışa karşın toplam finansal borçlarda 2018 yılına göre görülen azalış Sektas India – Hindistan'ın satışından elde edilen gelir sayesinde kapatılan finansal yükümlülüklerden kaynaklanmıştır. 2020 yılında kısa vadeli finansal borçlar 2019 yılına göre %64,5 artışla 237,3 milyon TL'ye yükselmiş, uzun vadeli finansal borçlar ise 2019 yılına göre %8,2 düşüşle 184,4 milyon TL olmuştur. İhraççının Yönetim Kurulu'nun 22.04.2020 tarihli kararı çerçevesinde Sektas'ın 40.120.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %95 oranında 38.114.000 TL artırılarak 78.234.000 TL'ye artırılması sonrasında elde edilen toplam 18.720.006,74 TL brüt (18.340.614,14 TL net) nakit girişinin 12.781.863,86 TL'si Şirket'in finansal yükümlülüklerinin azaltılması adına Türkiye İş Bankası A.Ş., Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Odeabank A.Ş.'den kullanılan uzun vadeli banka kredilerinin anapara ve faiz ödemelerinde kullanılmıştır. 2020 yılsonu itibarıyla toplam finansal borçların %60'ı Euro cinsi olup, finansal borçlardaki 2019 yılına göre artışın temel sebebi EUR/TL kurunda görülen %35 artış ve Efeler Çiftliği'nin sübvansiyon kredisi limitlerinin artışı ile birlikte yeni kullanılan kredilerdir.
--	---

ENFO
YÖNETİM KURULU
BAŞKANLIĞI
2020 YILI
FİNANSAL RAPORU
15

SEKTAS
YÖNETİM KURULU
BAŞKANLIĞI
2020 YILI
FİNANSAL RAPORU
16

	Ertelenmiş vergi yükümlülüğü: 2018 yılında 50,0 milyon TL olan ertelenmiş vergi yükümlülüğü, 2019 yılında 2018 yılına göre %38,0 düşüşle 31,0 milyon TL'ye gerilemiş olup, 2020 yılında ise 2019 yılına göre %67,1 artışla 51,8 milyon TL'ye yükselmiştir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü 2019 yılında temel olarak maddi ve maddi olmayan varlıkların taşınan değeri ile vergi matrahı arasındaki fark nedeniyle 19,0 milyon TL tutarında azalış göstermiştir. 2020 yılındaki artışın temel nedeni ise gayrimenkul ve canlı varlık değer artışlarıdır. Özkaynaklar: 2018 yılında 130,3 milyon TL olan özkaynaklar, 2019 yılında 2018 yılına göre %52,5 düşüşle 61,9 milyon TL'ye gerilemiş, 2020 yılında ise 2019 yılına göre %141,6 artışla 183,3 milyon TL'ye yükselmiştir. 2019 yılında görülen düşüş kısmen bağlı ortaklık satışından kaynaklanan maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme fonu gibi etkilerden ve dönem zararından kaynaklanmaktadır. 2020 yılında görülen artış ise yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları ile ödenmiş sermaye artışından kaynaklanmıştır. Özkaynakların toplam kaynaklar içerisindeki payı 2020 yılı itibarıyla %22,8 olarak gerçekleşmiştir.																																																																
	<table><tr><th>Kar veya Zarar Kısmı (TL)</th><th colspan="3">Bağımsız Denetimden Geçmiş</th></tr><tr><th>Finansal Tablo Türü</th><th colspan="3">Konsolide</th></tr><tr><th>Dönem</th><th>31.12.2020</th><th>31.12.2019</th><th>31.12.2018</th></tr><tr><td>Hasılat</td><td>260.665.974</td><td>306.487.757</td><td>373.898.521</td></tr><tr><td>Canlı Varlık Makul Değer Farkı-net</td><td>44.203.600</td><td>36.104.301</td><td>37.222.678</td></tr><tr><td>Satışların Maliyeti</td><td>-218.362.369</td><td>-259.481.108</td><td>-282.871.339</td></tr><tr><td>Brüt Kar/(Zarar)</td><td>86.507.205</td><td>83.110.950</td><td>128.249.860</td></tr><tr><td>Esas Faaliyet Karı/(Zararı)</td><td>44.846.333</td><td>37.496.008</td><td>90.926.152</td></tr><tr><td>Finansman Gelir/(Gideri) Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)</td><td>39.717.799</td><td>62.563.383</td><td>87.927.749</td></tr><tr><td>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)</td><td>-50.604.785</td><td>-19.290.688</td><td>-60.584.176</td></tr><tr><td>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)</td><td>1.907.663</td><td>4.924.649</td><td>-15.578.395</td></tr><tr><td>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)</td><td>-48.697.122</td><td>-14.366.039</td><td>-76.162.571</td></tr><tr><td>Dönem Karı (Zararı)</td><td>-48.697.122</td><td>-14.366.039</td><td>-76.162.571</td></tr><tr><td>Dönem Karının (Zararının) Dağılımı</td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</td><td>259.282</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Ana Ortaklık Payları</td><td>-48.956.404</td><td>-14.366.039</td><td>-76.162.571</td></tr></table> 2020 yılında tekstil iş kolunda 176,0 milyon TL olarak gerçekleşen hasılat 2019 yılına ait tekstil iş kolu hasılatının %25 altındadır. Pandemi döneminde ortalama satış fiyatlarında önemli bir değişiklik olmamakla beraber Covid-19 Pandemisi nedeniyle Söktaş'ın en büyük ihracat pazarı olan Avrupa'daki mağaza kapamaları ve kısıtlamalar nedeniyle satış hacimleri düşmüştür. Alınan tedbirler sayesinde herhangi bir iş kesintisi olmamakla beraber, Covid-19 Pandemisi nedeniyle oluşan belirsizlik ve tekstil iş kolunda sevk edilemeyen siparişler nedeniyle, Söktaş'ın kumaş satış miktarı geçen yılın aynı dönemine göre %30 azalmıştır.	Kar veya Zarar Kısmı (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Finansal Tablo Türü	Konsolide			Dönem	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	Hasılat	260.665.974	306.487.757	373.898.521	Canlı Varlık Makul Değer Farkı-net	44.203.600	36.104.301	37.222.678	Satışların Maliyeti	-218.362.369	-259.481.108	-282.871.339	Brüt Kar/(Zarar)	86.507.205	83.110.950	128.249.860	Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	44.846.333	37.496.008	90.926.152	Finansman Gelir/(Gideri) Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	39.717.799	62.563.383	87.927.749	Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	-50.604.785	-19.290.688	-60.584.176	Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)	1.907.663	4.924.649	-15.578.395	Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	-48.697.122	-14.366.039	-76.162.571	Dönem Karı (Zararı)	-48.697.122	-14.366.039	-76.162.571	Dönem Karının (Zararının) Dağılımı				Kontrol Gücü Olmayan Paylar	259.282	0	0	Ana Ortaklık Payları	-48.956.404	-14.366.039	-76.162.571
Kar veya Zarar Kısmı (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş																																																																
Finansal Tablo Türü	Konsolide																																																																
Dönem	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018																																																														
Hasılat	260.665.974	306.487.757	373.898.521																																																														
Canlı Varlık Makul Değer Farkı-net	44.203.600	36.104.301	37.222.678																																																														
Satışların Maliyeti	-218.362.369	-259.481.108	-282.871.339																																																														
Brüt Kar/(Zarar)	86.507.205	83.110.950	128.249.860																																																														
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	44.846.333	37.496.008	90.926.152																																																														
Finansman Gelir/(Gideri) Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	39.717.799	62.563.383	87.927.749																																																														
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	-50.604.785	-19.290.688	-60.584.176																																																														
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)	1.907.663	4.924.649	-15.578.395																																																														
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	-48.697.122	-14.366.039	-76.162.571																																																														
Dönem Karı (Zararı)	-48.697.122	-14.366.039	-76.162.571																																																														
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı																																																																	
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	259.282	0	0																																																														
Ana Ortaklık Payları	-48.956.404	-14.366.039	-76.162.571																																																														
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																																																															
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.																																																															

B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.																
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	31.12.2020 dönemi itibarıyla İhraççının dönen varlık toplamı 190.029.982 TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 347.556.315 TL olup, net işletme sermayesi açığı 157.526.333 TL'dir. <table border="1"><thead><tr><th>Finansal Kalemler (TL)</th><th>31.12.2020</th><th>31.12.2019</th><th>31.12.2018</th></tr></thead><tbody><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>190.029.982</td><td>144.941.827</td><td>197.420.643</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>347.556.315</td><td>257.617.749</td><td>324.667.408</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>-157.526.333</td><td>-112.675.922</td><td>-127.246.765</td></tr></tbody></table> İhraççının cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi yoktur. Şirket'in izahname tarihi itibarıyla döviz cinsi banka kredileri bulunmakta olup, ilgili dönemde döviz kurlarında yaşanan artış Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinde artışa neden olmuştur. Gerçekleşmesi planlanan bedelli sermaye artırımından elde edilecek gelir işletme sermayesine katkı yapacaktır. Hindistan biriminin satışından elde edilen gelir sayesinde 2019 yılı içinde Şirket'e 6 milyon ABD Doları tutarında işletme sermayesi girişi sağlanmıştır. Şirket Yönetim Kurulunun 22.04.2020 tarihli kararı çerçevesinde Söktaş'ın 40.120.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %95 oranında 38.114.000 TL artırılarak 78.234.000 TL'ye çıkarılması sonrasında elde edilen toplam 18.720.006,74 TL brüt (18.340.614,14 TL net) nakit girişinin 12.781.863,86 TL'si Şirket'in finansal yükümlülüklerinin azaltılması adına Türkiye İş Bankası A.Ş., Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Odeabank A.Ş.'den kullanılan uzun vadeli banka kredilerinin anapara ve faiz ödemelerinde kullanılmıştır. İşbu sermaye artırımından elde edeceği tahmini 45.043.878 TL tutarındaki fonun yaklaşık %79,39'unun (35.758.267,20 TL) Şirket'in finansal yükümlülüklerinin azaltılması adına Türkiye İş Bankası A.Ş., Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Odeabank A.Ş.'den kullanılan uzun vadeli banka kredilerinin anapara ödemesinde kullanılması planlanmaktadır. 45.043.878 TL tutarındaki fonun geriye kalan yaklaşık %20,61'i (9.285.610,80 TL) ise, işletme sermayesi ihtiyacı için kullanılacaktır. Şirket, fonu, bahse konu kullanım alanları arasında farklı yüzdeler ile dağıtarak kullanabilecektir.	Finansal Kalemler (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	Dönen Varlıklar	190.029.982	144.941.827	197.420.643	Kısa Vadeli Yükümlülükler	347.556.315	257.617.749	324.667.408	Net İşletme Sermayesi	-157.526.333	-112.675.922	-127.246.765
Finansal Kalemler (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018															
Dönen Varlıklar	190.029.982	144.941.827	197.420.643															
Kısa Vadeli Yükümlülükler	347.556.315	257.617.749	324.667.408															
Net İşletme Sermayesi	-157.526.333	-112.675.922	-127.246.765															

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirketin 78.234.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi, 350.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı dahilinde, tamamı nakden (bedelli) karşılanmak üzere 75.566.000 TL tutarında artırılarak 153.800.000 TL'ye çıkarılacaktır. Bu sermaye artırımında, Şirket'in mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut pay sahiplerinin %96,58972 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Nakit karşılığı artırılacak sermaye karşılığında, yeni pay alma hakkını kullanan Şirket'in A ve B grubu pay sahiplerinin tamamına, Borsa

		İstanbul'da işlem gören nitelikteki B grubu hamiline yazılı pay verilecektir. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir. B grubu payların ISIN kodu TRASKTAS91B5'tir. 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	Şirketin 78.234.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesi toplamda 7.823.400.000 adet hamiline yazılı paya ayrılmıştır. Şirket'in mevcut paylarının tamamının bedeli ödenmiş olup bedeli tam ödenmemiş pay bulunmamaktadır. Her bir payın nominal değeri 0,01 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar için ilgili Mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir; • Kardan Pay Alma Hakkı (TTK madde 507, SPKn madde 19, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK madde 462, SPKn madde 19, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507) • Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527, SPKn madde 29, 30, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği) • Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407, 409, 417) • Oy Hakkı (TTK madde 434, 435, 436, SPKn madde 30) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (TTK madde 437, SPKn madde 14, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği) • İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445-451 Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18/6, 20/2) • Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 420, 439, 531, 559) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438, 439) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27, II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı	Yoktur.

	hususlar hakkında bilgi	
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi'nin 41. maddesi uyarınca, payları Borsa kotunda bulunan ortaklıkların 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'da işlem görmektedir. Sermaye artırım 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	Şirketin kar dağıtım politikası, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı ve Şirket Ana Sözleşmesi uyarınca, pay sahipleri ile Şirket arasında dengeli ve tutarlı bir uygulama izlenmesine dikkat edilerek belirlenmektedir. Şirketin 2013 ve devamı yıllara ilişkin kar dağıtım politikası aşağıdaki gibidir; Yürürlükteki mevzuat ve Şirket Ana Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir kardan %30 oranında nakdi ve/veya bedelsiz kar payı dağıtmaktadır. Bu politika, yurt içi ve yurt dışı ekonomik piyasa şartlarına, gündemdeki projelere ve fonların durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilebilir. İlke olarak kar payı ödemelerinin II-19.1 numaralı Kar Payı Tebliği'nde belirtilen süreler dahilinde tek seferde veya taksitli olarak yapılmasına Genel Kurul tarafından karar verilir. Genel Kurul'un Şirket Ana Sözleşmesi'nin 27. maddesi uyarınca karar alması ve Yönetim Kurulu'na yetki vermesi durumunda kar payı avansı dağıtım yapılabilir. Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Yönetim Kurulu tarafından karın dağıtılmamasının teklif edilmesi durumunda bunun nedenleri ve karın nasıl kullanılacağı Genel Kurul Toplantısı'nda açıklanır. Kâr dağıtım politikasında yapılan değişiklikler Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulur ve kamuya açıklanır.

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri	D.1.1 İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler Söktaş ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerine ilişkin riskleri, tekstil ve süt hayvancılığı faaliyetlerine ilişkin olmak üzere iki ana başlık altında aşağıda yer almaktadır. D.1.1.1. Tekstil faaliyetlerine ilişkin riskler: Şirket'in üretimine konu olan koleksiyonun müşterilerinin taleplerini karşılamaması; Söktaş, üretimlerinin çoğunluğunu müşteri siparişlerine bağlı
-----	---	--

hakkında bilgi	olarak ve bir kısmını ise stoktan servis hizmetini karşılayabilmek için planlı olarak stoğa üretim yapmak suretiyle gerçekleştirmektedir. Ürün geliştirme bölümü tarafından hazırlanan ilgili sezona ilişkin koleksiyonların müşteri beklenti ve tercihleriyle uyumlu olmaması durumunda Şirket'in cirosunda düşüş görülebilir, bu durum Şirket'in finansman durumunu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. İhracat pazarında ülkeler bazında yaşanabilecek sıkıntılar; Söktaş, ihracatının çok önemli bir bölümünü Avrupa kıtasındaki ülkelere gerçekleştirmektedir. 2020 yılında yaklaşık 15,0 milyon Euro'luk ihracatın %87'si Avrupa ülkelerine yapılmıştır. Söz konusu ülkelerin sıralamasına baktığımızda Almanya ilk sırada yer almaktadır. Geçtiğimiz dört yılı Avrupa Birliği'nden ayrılma süreci ile geride bırakan İngiltere'de ekonomik aktiviteler zayıflama kaydetmiştir. Bununla birlikte Avrupa Birliği ülkelerinin genelinde de son birkaç yıldır büyümenin canlandırılmaması sorunu yaşanmaktadır. Söz konusu durgunluğun giderilmesi adına Avrupa Merkez Bankası tarafından teşvik paketleri açıklanmış olsa da Avrupa'da büyümeye ilişkin beklentiler zayıftır. Bu sebeple Avrupa ekonomisinde yaşanan bu durgunluk Şirket'in ihracat faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Müşteri bazlı tahsilat riski; 31.12.2020 dönemi itibarıyla Söktaş'ın net satışlar içerisinde en yüksek yer tutan müşterisinin payı yaklaşık %12 oranındadır. En yüksek paya sahip olan müşterinin kaybedilmesi ve/veya müşterilerinde ortaya çıkabilecek mali zorluklar nedeniyle müşterilerinden bazılarının borçlarını ödeyemez duruma düşmesi halinde alacakların bir kısmının tahsil edilememesi, geç tahsil edilmesi gibi durumlar meydana gelebilecek olup, bu gibi durumlar Şirket'in nakit akışında ve karlılığında olumsuz etkiye sebep olabilecektir. Döviz kurlarındaki değişim; Hem yurtiçi hem de yurtdışı satışlarının büyük çoğunluğu yabancı para birimleri cinsinden olan Söktaş için TL'nin yabancı para birimleri karşısında değerinde görülen değişim Şirket'in hasılatında değişimlere sebep olabilir. Hammadde fiyatlarındaki değişim; Pamuk ve iplik fiyatlarında USD/TL kuruna ve yurtdışı pamuk fiyatlarındaki değişimlere bağlı olarak miş 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. D.1.1.2. Süt hayvancılığı faaliyetlerine ilişkin riskler: Hayvan sağlığı ile ilgili riskler; Şirket'in faaliyet konusu ile ilgili en temel risk hayvanların sağlığında bozulmaya sebep olabilecek salgın hastalıklardır. Şirket'e ait çiftlikte bulunan hayvanların bir kısmı veya tamamında salgın veya bulaşıcı hastalıkların görülmesi hayvanların süt veriminde önemli azalmalara, hayvanların damızlık değerini kaybetmelerine ve hayvan ölümlerine neden olabilir.
------------------------------	---

		Çiğ süt fiyatları ile ilgili riskler; İhraççının gelirinin yaklaşık %85'ini oluşturan çiğ süt satış gelirleri Ulusal Süt Konseyi tarafından açıklanan referans fiyat ile doğru orantılıdır. Ulusal Süt Konseyi tarafından açıklanan referans fiyatlarının azalması Şirket'in gelirinde önemli kayıplara neden olabilir. Üretilen sütün kalitesi ile ilgili riskler; Şirket'in dökme çiğ süt satış fiyatı sütte toplam canlı bakteri, süt yağı ve kuru maddesi, sütüm mikrobiyolojik değerleri ve satış miktarı gibi kriterlere bağlı olarak Ulusal Süt Konseyi tarafından belirlenen taban fiyatın üzerine kalite ve miktar primi eklenerek belirlenmektedir. Süt kalitesi ve miktarında, kalite prim oranlarındaki değişiklikler İhraççının karlılığını etkileyebilir. Teşviklerin sona ermesi ve/veya azaltılması; İhraççının bağlı ortaklığı Efeler Çiftliği, Bakanlık tarafından belirlenen tarım ve hayvancılığın geliştirilmesi kapsamında sağlanan aşağıdaki teşviklerden yararlanmaktadır: • Çiğ süt satışı destekleme primi, • Süt kalitesinin artırılmasına yönelik süt analiz desteği, • Hastalıklardan ari işletme desteği, • Soykütüğü buzağı desteği, • Onaylı süt çiftliği destekleme primi, • Besi desteği. Ayrıca, Türkiye'de Tarımsal desteklemelere ilişkin kararlar kapsamında uygulanan hayvancılık desteklemeleri ve Ziraat Bankası ile Tarım Kredi Kooperatifleri'nce tarımsal üretime dair düşük faizli yatırım ve işletme kredileri süresiz olmayıp, söz konusu teşviklerin uygulamadan kaldırılması veya destek miktar ve oranlarının azaltılması durumunda İhraççının bu kapsamda elde ettiği gelirler azalabilir. D.1.1.3. Ortak faaliyet riskleri; • Çiğ sütün raf ömrünün kısa olması pazarlama ve lojistik tarafında yaşanacak herhangi bir aksaklıkta ürünün bozulabilme riskini doğurmaktadır. • Mevcut durumda İhraççının yem üretimi bulunmamakla birlikte, yem piyasa şartlarında tedarik edilmekte olup, dışa bağımlılık söz konusudur. Yem fiyatlarında ani yükselişler İhraççının maliyetlerin önemli oranda artmasına neden olabilir. • İhraççının faaliyetlerinin tamamının yurt içinde yoğunlaşması sebebiyle, satışlar yurt içi ekonomik görünüm ve talebe duyarlı olup, genel ekonomik görünümdeki bozulmalar şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • İhraççının satış vadelerinin uzaması halinde, İhraççının nakit akımları negatif etkilenebilir, bu doğrultuda İhraççının mali durumu olumsuz etkilenebilir, işletme sermayesi ihtiyacı ve finansal borçluluğu artabilir. • Faaliyetlerin devamlılığı sahip olunan tesislerinin işletilmesi için gerekli olan ruhsat ile izinlere ve muhafaza edilmesine bağlıdır. • İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların şirket aleyhine sonuçlanması halinde şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir. • Doğal afet, virüs, salgın hastalık ve benzeri durumlar İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, söz konusu durumlardan kaynaklı
--	--	--

		İhraççının çalışanlarının yaralanması veya ölümü, İhraççının faaliyetlerinde aksamaya yol açabilir. • İhraççının karşı karşıya kaldığı ve kendisine maddi kayıp veya zarar verebilecek her türlü olaylar için gerekli sigortaları yaptırmamış olması halinde, finansal kaybı oluşabilir, faaliyetlerinde aksama meydana gelebilir. • Meydana gelebilecek iş kazaları sonucu İhraççı tazminat ödemek durumunda kalabilir. • Şirket faaliyetleri Türkiye’de süregelen mevzuat ve kanunlarda, yönetmeliklerde, politikalarda ve bunların yorumlanmasındaki değişikliklerin de etkileri dahil olmak üzere, mevzuat riskine tabidir. Mevcut kanunlar ve yönetmeliklerde gelecekteki değişikliklerin zamanlaması ve yapısı ve bu kanun ve yönetmeliklerin hangi şekilde uygulanıp yorumlanacağı Şirket’in kontrolü dışında olup, bunlar Şirket’in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde olumsuz etki yaratabilir. D.1.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler D.1.2.1. Tekstil sektöründeki faaliyetlere ilişkin riskler: Global konjonktür; Dünya pamuk üretimi mevsimsel etkilere bağlı olarak yıllar itibarıyla inişli çıkışlı bir seyir izleyebilmektedir. Üretim ve rekoltenin düşük olduğu yıllarda hammadde tedariklerinde problem yaşanması ve pamuk fiyatlarının yükseliş sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin maliyetlerinde de artışa sebep olabilir. Teknolojinin getirdiği yeniliklere uyum sağlama; Tekstil endüstrisi, geleneksel üretim ve büyüme modelleri yerine daha esnek, akılcı, dijital ve teknolojik büyüme modeline geçmektedir. Sürdürülebilirlik yaklaşımı kapsamında ve uluslararası boyutta imzalanan anlaşmalar uyarınca uygulamaya geçirilen çevre koruma önlemlerinin arttırılması, gelecek nesillere daha sağlıklı bir fiziki ve sosyal çevre bırakmayı hedeflerken diğer taraftan da özellikle tekstil firmaları üzerinde bir maliyet artışını da beraberinde getirebilir. Tedarikçilere bağımlılık; Hammadde temin edilen tedarikçilerdeki üretim kesintileri veya sevkiyat problemleri veya tedarikçilerin faaliyetine son vermesi sektörün üretimini olumsuz yönde etkileyebilecektir. Tüketici davranışlarındaki değişiklik; Covid-19 Pandemisi, küresel ekonomilerde durgunluk gibi dünya ticaretini ve tüketici davranışlarını derinden etkileyen gelişmeler tüketicinin hazır giyim harcamalarını geciktirebilmektedir. Söz konusu tüketici harcamalarındaki değişiklik sektörün gelirlerinde aşağı yönlü bir eğilim oluşturabilir. Sektördeki rekabet koşulları; Tekstil sektöründe fikri mülk haklarının yeterli seviyede uygulanamaması nedeniyle ürünlerin yeterli süre içerisinde kopyalanması veya benzer ürünün pazarda yer alması gündeme gelmektedir. Söz konusu kopyalama vb. uygulamalar sektörde haksız rekabete sebep olmaktadır. Talep koşulları; Küresel ve yerel ekonomide yaşanan gelişmeler, Uzakdoğu menşeli ürünler nedeniyle global pazardaki fiyat rekabetinin artması ve Serbest Ticaret Anlaşmaları ile ilave ya da yeni gümrük vergileri ürünlere olan talebi etkilemektedir. Bahse konu tüm bu unsurlar sektörde ürünlere olan talebi fiyat açısından daha avantajlı ülkelere kaymasına sebep olabilir
--	--	--

	D.1.2.2. Süt hayvancılığı sektörü faaliyetlerine ilişkin riskler: Süt hayvancılığı sektöründe en temel risk hayvan sağlığı konusudur. Şap, brusella, tüberküloz, çiçek ve kuduz gibi hayvanlarda görülebilecek salgın hastalıklar ölümle sonuçlanabilmekte, hastalık süresince hayvanlardan süt alımı mümkün olmamaktadır. Bu durum sektörde üretimde kesintiye yol açabilir veya ürün kalitesini düşürebilir. Türkiye’de gerek besi gerekse de süt sığırcılığında gerçek anlamda endüstriyel üretici sayısı ve işletme başına ortalama hayvan sayısı düşük olduğundan, hayvan sağlığını koruma konusunda gerekli önlemlerin tam ve eksiksiz olarak alınması mümkün olmamaktadır. Sütte fiyatlandırma sistemi, hayvancılığı sürdürülebilir hale getirerek Türkiye’de hayvancılığı ve sütçülüğü geliştirmek ve süt üretimini artırmak amacıyla oluşturulan Ulusal Süt Konseyi tarafından açıklanan çiğ süt taban fiyatı uygulaması ile belirlenmektedir. Çiğ süt taban fiyatları sektör firmaları açısından büyük önem arz etmektedir. Ulusal Süt Konseyi tarafından açıklanan çiğ sütte taban fiyat uygulaması çerçevesinde litre başına 2,30 TL olan çiğ süt fiyatları 01.01.2020 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere litre başına 2,80 TL olarak belirlenmiştir. Çiğ süt fiyatlarındaki değişimler sektörün gelirleri üzerinde olumlu / olumsuz etki yaratmaktadır. Çiğ süt taban fiyatları artan maliyetler nedeniyle son yıllarda sürekli artış göstermekle birlikte, çiğ süt fiyatlarındaki olası düşüşler kamu destekleriyle dengelenebilecek iken, kamu desteklerinin süreklilik göstermemesi durumunda fiyat düşüşleri sektörde gelir kaybına yol açabilir. Ayrıca taban fiyat uygulamasının devam etmemesi durumunda süt fiyatlarında dalgalanma yaşanabilecek olup, sektörde faaliyet gösteren şirketler bu durumdan olumsuz etkilenebilir. Türkiye’de tarım ve hayvancılık sektörünü desteklemek amacıyla tarım politikaları kapsamında hayvancılık sektörüne, devlet destekleri olarak yıl içerisinde “hayvan başına” ve “süt litre başına” prim ödemesi yapılmaktadır. Devletin hayvancılık sektörünü teşvik kapsamında yapılan bu primler tamamen karşılıksız olarak hibe şeklinde yapılmaktadır. T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı’ndan çalışma izni, üretim izni ve süt teşvik kod numarası almış olan sektör firmaları, gıda siciline kayıtlı olan süt işleme tesislerine, fatura ve/veya müstahsil makbuzları karşılığında satmak ve bir hayvancılık örgütüne üye olmak koşulları ile çiğ süt destekleme geliri elde etmektedir. 2020 yılının son çeyreği için söz konusu çiğ süt destekleme miktarının belirlenmesi T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı yetkisindedir. Buzağı desteklemesi için buzağılar doğduğu işletmede en az 4 ay (120 gün) süreyle yaşamış olmalı, Buzağuların programlı aşuları (dişiler için brusella ve şap, erkekler için şap) yapılmış ve Veteriner Bilgi Sistemine kaydedilmiş olmalıdır. Buzağı desteği, buzağı başına ırkına göre değişmek ile birlikte kombine ırk için 600 TL/Adet, diğer ırklar için 370 TL/Adet’tir. İlave soykütüğü desteği 175 TL/Adet’tir. Ayrıca Türkiye’de tarım ve hayvancılık sektörünün desteklenmesi kapsamında 2020 yılında 25 milyon TL üst limite çıkartılan Ziraat Bankası aracılığıyla Sübvansiyonlu (faiz indirimli) işletme kredisi kullanılmaktadır. Devletin hayvancılık sektörünü ve süt üreticilerini teşvik kapsamında yaptığı desteklemeler süresiz olmayıp, takip eden yıllarda alınabilecek kararlar doğrultusunda söz konusu teşviklerin azaltılma veya kaldırılma riski bulunmaktadır. Sektörün ana girdi kalemi yem olup, yem fiyatlarının seyri sektör şirketlerinin karlılığını direkt etkilemektedir. Döviz kurlarındaki yükselişe bağlı olarak yem
--	--




	fiyatlarındaki önemli artışlar şirketlerin maliyetlerini de önemli ölçüde artırmıştır. Sektörel olarak doğal kaynaklara dayalı üretim yapıldığı için aşırı sıcak, deprem, sel gibi doğal afetlerin faaliyetler üzerinde belirleyici etkisi bulunmaktadır. D.1.2.3. Süt hayvancılığı sektörü faaliyetlerine ilişkin riskler: Ortak sektör riskleri: • Dünya’da ve Türkiye’de yaşanabilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi, jeopolitik ve pandemik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarındaki değişiklikler, döviz kurlarındaki oynaklıklar, ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, talep koşullarında oluşabilecek azalmalar, şirketlerin iş yapma potansiyellerini, satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. • Türkiye’de veya küresel anlamda etkisi olabilecek terör saldırıları veya diğer türden çatışmalar, şirketlerin faaliyet gösterdiği pazarlardaki potansiyel ve mevcut projelerini olumsuz etkileyebilir, şirketlerin finansal durumunda bozulmalar meydana gelebilir. • Döviz kurlarındaki yükseliş şirketlerin başta döviz cinsinden yükümlülüklerini ve finansman giderlerini, bir yandan da girdi maliyetlerini artırarak şirketlerin faaliyet ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. • Doğal afet, virüs veya salgın hastalık gibi durumların ortaya çıkması başta global olmak üzere ülke ekonomik faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, şirketlerin satışları, karlılığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir, çalışanların yaralanması, ölümü, zarar görmesi şirketlerin faaliyetlerinde aksamaya ve buna bağlı olarak sektörde daralmaya sebep olabilir. • İş güvenliği ve sağlığı düzenlemelerine aykırı uygulama ve aksaklıklar şirketlerin faaliyetlerine olumsuz etki edebilir. • Çevre ve çeşitli yasal düzenlemelere uyum sağlanmaması halinde şirketlerin faaliyetlerinin kesilmesi ve olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir. D.1.3. Diğer Riskler D.1.3.1. Sermaye Riski İhraççının finansal borçları 2018 yılında 435,8 milyon TL iken 2019 yılında 2018 yılına göre %20,8 düşüşle 345,2 milyon TL’ye gerilemiş, 2020 yılında da 2019 yılında göre %22,2 artışla 421,7 milyon TL’ye yükselmiştir. 2018 yılında 12,6 milyon TL olan nakit ve nakit benzerleri 2019 yılında 2018 yılına göre %35,0 artışla 17,0 milyon TL’ye yükselmiş olup, 2020 yılında da 2019 yılına göre %143,0 artışla 41,2 milyon TL’ye yükselmiştir. İhraççının net finansal borçları (finansal borçlar – nakit ve nakit benzerleri) ise 2018 yılında 423,2 milyon TL iken 2019 yılında 2018 yılına göre %22,5 düşüşle 328,2 milyon TL’ye gerilemiş olup, 2020 yılında ise 2019 yılına göre %15,9 artışla 380,5 milyon TL’ye yükselmiştir. İhraççının net finansal borç / toplam özkaynak oranı da 2018 yılında %76,46 iken 2019 yılında %84,12’ye yükselmiş, 2020 yılında da %67,48’e gerilemiştir. İhraççının yükümlülüklerini zamanında gerektiği gibi karşılayamaması halinde finansal durumu ve faaliyetleri bu durumdan olumsuz etkilenebilir. İlerleyen hesap dönemlerinde, İhraççının finansal performansına bağlı olarak sermaye riski doğabilecektir. D.1.3.2. Kredi Riski
--	---

	Kredi riski ağırlıklı olarak bankalardaki mevduat ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup, finansal varlıkları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Söktaş, yurtiçi pazarda satmak amacıyla üretmiş olduğu ürünleri, şubeleri aracılığıyla veya doğrudan yurtiçindeki müşterilerine satmakta olup, ayrıca, yurtdışı satışlarını yine şubeleri aracılığıyla veya doğrudan gerçekleştirmektedir. Ticari alacaklar, Söktaş yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik koşullar göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda 2018 yılında 1,3 milyon TL, 2019 yılında 1,3 milyon TL ve 2020 yılında 0,4 milyon TL şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. 31.12.2020 dönemi itibarıyla ilişkili taraflardan 215 TL (31.12.2019: 1.714 TL, 31.12.2018: 0 TL) ticari alacağı, ilişkili olmayan taraflardan 46.572.480 TL (31.12.2019: 37.482.924 TL, 31.12.2018: 80.499.435 TL) ticari alacağı, ilişkili olmayan taraflardan 6.247.084 TL (31.12.2019: 4.621.428 TL, 31.12.2018: 405.830 TL) diğer alacağı, bankalarda 41.033.904 TL (31.12.2019: 16.800.882 TL, 31.12.2018: 12.447.803 TL) mevduatı bulunmaktadır. D.1.3.3. Likidite Riski Likidite riski, İhraççının net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir, İhraççının kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda İhraççı zararlar karşılayabilir. D.1.3.4. Piyasa Riski D.1.3.4.1. Kur Riski Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermekte olup, İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla net döviz açığı olması sebebiyle kurlarda artış olması halinde finansal tablolara negatif etkisi olacaktır. D.1.3.4.2. Faiz Oranı Riski Söktaş, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31.12.2020 tarihi itibarıyla, faiz oranlarında %1'lik bir artış/azalış söz konusu olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faiz oranlı kredilerden kaynaklanan ek faiz tahakkukunun gideri sonucu net dönem zararı 456.838 TL daha fazla olurdu (31.12.2019: net dönem zararı 456.838 TL daha fazla olurdu, 31.12.2018: net dönem zararı 469.213 TL daha fazla olurdu.) D.1.3.4.3. Fiyat Riski Söktaş'ın operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akışları, faaliyet gösterilen gömleklik kumaş, çiğ süt sektöründeki rekabet ve canlı varlık fiyatları ile hammadde fiyatlarından etkilenmekte olup, Şirket yönetimi tarafından söz konusu fiyatlar yakından takip edilmekte ve maliyetlerin fiyat üzerindeki etkisini indirmek amacıyla önlemler alınmaktadır. Söktaş, hammadde fiyat riskinden korunmak için herhangi bir türev enstrüman kullanmamış ve benzer bir anlaşma da yapmamıştır. D.1.3.5. Canlı Varlığın Gerçeğe Uygun Değerlenmesi Riski Söktaş'ın canlı varlıklarının tamamı büyükbaş hayvan olup, sürü inek, düve, buzağı ve danalardan oluşmaktadır. 31.12.2020 dönemi itibarıyla sürü toplamı
--	--

		6.951 adettir. (31.12.2019: 6.917 adet, 31.12.2018: 6.526 adet). Şirket'in sahip olduğu büyükbaş hayvanları güncel veriler üzerinden takip edilmekte olduğundan canlı varlıkların değerlendirme farkları Şirket'in karlılığını etkilemektedir. D.1.3.6. Finansal Riskler Şirket kullanmış olduğu banka kredileri kaynaklı finansman giderine katlanmaktadır. Dünya genelinde etkili olan Covid-19 Pandemisi sonrasında küresel anlamda görülebilecek finansal zorlukların etkisiyle Şirket banka kredi borçlarına ilişkin olarak yapılandırma yolunu tercih edebilir. Bu da Şirket'in daha fazla finansman gideri maliyetine katlanma riskini gündeme getirebilir. D.1.3.7. Dış Çevre, Makroekonomik ve Global Riskler • Başta gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal genişleme ve faiz oranlarına ilişkin politika kararlarının ve geleceğe ilişkin beklentilerinin kurlar ve iktisadi büyüme kanalları aracılığıyla İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir. • Dünya'da ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşulları yoluyla İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafyadaki ekonomik-politik değişimlerin Türkiye ekonomisini etkilemesi mümkündür. • Dünyadaki borç krizi ve özellikle Avrupa'daki etkilerinin Türkiye'nin ihracat gelirlerini ve ekonomisini daraltma ihtimali bulunmaktadır. • Türkiye'nin komşularıyla olan ilişkilerindeki bozulmaların bu ülkelerle olan ticari ilişkileri olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir. • Dünya mal ve hizmet ticaretinde büyük paya sahip ülkeler arasında global ticaret savaşları yaşanabilir. Bu durum ürünlere kota, ek vergi vb. ticaret önlemlerini getirebilir. • Değişen moda trendleri, alışveriş ve tüketim alışkanlıklarındaki farklılıklar, kişisel koruma özellikli giysilerin önem kazanması sektörün önem arz eden başlıklarındandır. D.1.3.8. Pandemi Riski • Dünya'da ve Türkiye'de yaşanabilecek salgın hastalıklar ve pandemik gelişmeler, İhraççının faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir, buna bağlı olarak İhraççının faaliyet gelirlerinde azalma görülebilir. • Covid-19 Pandemisinin önümüzdeki dönemlerdeki seyrine bağlı olarak 2021 yılı gelirlerinin beklentilerin altında gerçekleşme durumu görülebilir. • Covid-19 Pandemisi ile ilgili olarak önümüzdeki dönemlerde yaşanabilecek yeni gelişmeler ve devlet politikaları kapsamında getirilecek yeni düzenlemeler İhraççının faaliyetlerine olumsuz yansıyabilir. • İhraççının personellerinin söz konusu salgın hastalıklara yakalanması durumunda İhraççının faaliyetlerinde aksama ve duraksamalar yaşanabilir. D.1.3.9. Ana pay sahibi ile diğer pay sahiplerinin menfaatlerinin çatışma riski Sermaye artırımı sonrası İhraççının ana pay sahibi olan Kayhan Ailesi ve Kayhan Holding A.Ş., Ortaklık sermayesinin önemli bir kısmını kontrol etmeye devam edecektir. İhraççının ana pay sahipleri, yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, temettü dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri pay sahipliğinden dolayı bu doğrultuda kontrol edebileceklerdir. Ana pay sahiplerinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi
--	--	--

		durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	- İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler: Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabılır kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, genel kurul tarafından kar dağıtımına konusuna karar verilebilir. Karın şirket bünyesinde tutulmasına karar verilebileceği gibi, dağıtımının nakden veya bedelsiz paylar şeklinde gerçekleştirilmesine karar verilmesi de mümkündür. Genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamaması riski vardır. - Ayrıca, Koronavirüs salgını nedeniyle alınan önlemler kapsamında, mevzuat gereği kar dağıtımını yapılamaması veya kar dağıtımlarına kısıtlama getirilmesi de mümkündür. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler: İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççının paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. Bunlara ek olarak pay sahipleri, İhraççının kar ve zararına ortak olduklarından, İhraççının 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. Gelecek dönemlerde İhraççı tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları ve ana pay sahibi tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir. 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. Ayrıca, 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 göreceği 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	Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda; Sermaye artırım neticesinde ihraç edilecek payların nominal değerleri toplamı 75.566.000 TL'dir. Sermaye artırımı ve pay ihracı sürecinde Şirket tarafından katlanılacak toplam maliyetin ise 480.000 TL olacağı tahmin edilmektedir. Bu doğrultuda ihraç ve halka arz edilecek 1 TL nominal değerli her bir lot pay başına düşen maliyet 0,00635 TL olarak hesaplanmıştır. Şirket ortakları tarafından Şirket'e verilen toplamda 30.042.121,99 TL tutarındaki nakit borçlar, bu ortakların yeni pay alma hakları nedeniyle Şirket'e ödemekle yükümlü olacakları sermayeden mahsup edilecektir.

maliyetler hakkında bilgi	Şirket ortakları tarafından daha önce Şirket'e verilmiş olan nakit borçlara ilişkin açıklamalara aşağıda yer verilmektedir: (i) Şirket ortaklarından Eyüp Hilmi Kayhan'ın Şirket'e nakden verdiği 6.762.521,62 TL tutarındaki nakit borcun tamamı, (ii) Şirket ortaklarından Muharrem Hilmi Kayhan'ın Şirket'e nakden verdiği 5.255.124,39 TL tutarındaki nakit borcun tamamı ve (iii) Şirket ortaklarından Kayhan Holding A.Ş.'nin Şirket'e nakden verdiği 18.024.475,98 TL tutarındaki nakit borcun tamamı söz konusu Şirket ortaklarının bedelli sermaye artırımında kullanmayı taahhüt ettikleri yeni pay alma hakkını kullanmaları neticesinde doğacak sermaye koyma borcundan mahsup edilecektir. Yukarıda açıklanan hususlar doğrultusunda, sermaye artırımını işlemleri neticesinde Şirket'in 45.043.878 TL tutarında net gelir elde etmesi beklenmektedir. <table border="1"> <tr> <th>Sermaye Artırım Maliyeti</th><th>(TL)</th></tr> <tr> <td>SPK Ücreti (%0,2)</td><td>151.132</td></tr> <tr> <td>Borsa Kotasyon Ücreti (%0,03 + BSMV)</td><td>23.803</td></tr> <tr> <td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)</td><td>3.967</td></tr> <tr> <td>Aracılık Komisyonu (200.000 TL + BSMV)</td><td>210.000</td></tr> <tr> <td>Rekabet Kurumu (%0,04)</td><td>30.226</td></tr> <tr> <td>Hukuki Danışmanlık Ücreti</td><td>50.000</td></tr> <tr> <td>Diğer</td><td>10.871</td></tr> <tr> <td>Toplam Maliyet</td><td>480.000</td></tr> <tr> <td>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</td><td>75.566.000</td></tr> <tr> <td>Pay Başına Maliyet</td><td>0,00635</td></tr> </table> 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 BİST Birincil Piyasa'da satılması suretiyle gerçekleştirilecektir. Aracı kurumlar, yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, tüm bu işlemler ertesinde kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.	Sermaye Artırım Maliyeti	(TL)	SPK Ücreti (%0,2)	151.132	Borsa Kotasyon Ücreti (%0,03 + BSMV)	23.803	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)	3.967	Aracılık Komisyonu (200.000 TL + BSMV)	210.000	Rekabet Kurumu (%0,04)	30.226	Hukuki Danışmanlık Ücreti	50.000	Diğer	10.871	Toplam Maliyet	480.000	Halka Arz Edilecek Pay Adedi	75.566.000	Pay Başına Maliyet	0,00635
Sermaye Artırım Maliyeti	(TL)																						
SPK Ücreti (%0,2)	151.132																						
Borsa Kotasyon Ücreti (%0,03 + BSMV)	23.803																						
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)	3.967																						
Aracılık Komisyonu (200.000 TL + BSMV)	210.000																						
Rekabet Kurumu (%0,04)	30.226																						
Hukuki Danışmanlık Ücreti	50.000																						
Diğer	10.871																						
Toplam Maliyet	480.000																						
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	75.566.000																						
Pay Başına Maliyet	0,00635																						
E.2 a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi Şirketin 350.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 78.234.000 TL olan çıkarılmış sermayesi %96,58972 oranında bedelli olarak 75.566.000 TL tutarında mevcut ortakların rüçhan haklarının kullandırılarak nakden karşılanmak suretiyle 153.800.000 TL'ye çıkarılacaktır. Bedelli sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek 75.566.000 TL nominal değerli pay karşılığı 75.566.000 TL olması beklenen sermaye artırımını gelirinden 480.000 TL olması beklenen masraflar düşüldükten sonra 75.086.000 TL kaynak elde edilmesi planlanmakla birlikte, Şirket ortaklarından Eyüp Hilmi Kayhan'ın 6.762.521,62 TL, Muharrem Hilmi Kayhan'ın 5.255.124,39 TL ve Kayhan Holding A.Ş.'nin 18.024.475,98 TL olmak üzere Şirket ortaklarının Şirkete nakden verdiği toplamda 30.042.121,99 TL tutarındaki muaccel nakit borçların tamamı, söz konusu Şirket ortaklarının bedelli sermaye artırımında yeni pay alma hakkını																						

		kullanması neticesinde doğacak sermaye koyma borcundan mahsup edilecektir. Bu doğrultuda Ortaklığın ihraç ve halka arzdan elde edeceği nihai gelirin 45.043.878 TL olması beklenmektedir. Sermaye artırımını sonucunda elde edilebilecek olan 45.043.878 TL tutarındaki fonun yaklaşık %79,39'unun (35.758.267,20 TL) Şirket'in finansal yükümlülüklerinin azaltılması adına Türkiye İş Bankası A.Ş., Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Odeabank A.Ş.'den kullanılan uzun vadeli banka kredilerinin anapara ödemesinde kullanılması planlanmaktadır. 45.043.878 TL tutarındaki fonun geriye kalan yaklaşık %20,61'i (9.285.610,80 TL) ise, işletme sermayesi ihtiyacı için kullanılacaktır. Şirket, fonu, bahse konu kullanım alanları arasında farklı yüzdelere ile dağıtarak kullanabilecektir. Yukarıda izah edilen Şirket'e nakit borç olarak ödenmiş bulunan 30.042.121,99 TL'lik fon da Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında, Türkiye İş Bankası A.Ş., Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Odeabank A.Ş.'ye olan uzun vadeli konsorsiyum kredisine ilişkin taksit ödemelerinde kullanılmıştır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Yapılacak sermaye artırımını ile tamamı nakden karşılanmak üzere toplam 75.566.000 TL nominal değerli pay ihraç edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut Şirket ortaklarının %96,58972 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları 1,00 TL nominal değerli pay için 1,00 TL'den kullandırılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde yeni pay alma haklarının kullanılmasına başlanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilerek kamuya duyurulacaktır. Bitiş tarihinin resmi tatile denk gelmesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen Şirket ortakları, yeni pay alma haklarını rüçhan hakkı kupon pazarında satış süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında SPK'nun II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacak olup, paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır. Tasarruf sahiplerine satışın süresi 2 iş günüdür. Tasarruf sahiplerine satış sürecinin başlangıç ve bitiş tarihleri, Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.soktasgroup.com), KAP'ta ve Info Yatırım'ın internet sitesinde (www.infoyatirim.com) ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Paylar, yeni pay alma haklarının kullanımında nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu paylar nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımı ve kalan payların Borsa'da halka arzından sonra satılamayan pay kalması halinde, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği madde 25/1-(a) hükmü çerçevesinde, satılamayan paylar 6 iş günü içinde iptal edilecektir. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili

		kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır. Pay bedelleri, T. İş Bankası Ege Kurumsal İzmir Şubesi nezdinde İhraççı adına açılan TR50 0006 4000 0013 3990 0280 51 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır. Sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Payların fiziki teslimi söz konusu değildir. SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum ihraççı veya yetkili kuruluş tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn.'da yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları yayımlanır. Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içerisinde taleplerini geri alma hakkına sahiptir. İzahnameye İhraççının www.soktasgroup.com, Info Yatırım'ın www.infoyatirim.com ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.org.tr adreslerinden ulaşılabilir.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Sermaye artırımını ile birlikte İhraççı şirket olan Söktaş Tekstil, sermaye elde edecektir. İhraççının ortakları Kayhan Holding A.Ş., Muharrem Hilmi Kayhan ve Eyüp Hilmi Kayhan tarafından Şirket'e daha önceden sağlanan 30.042.121,99 TL'lik fon da Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında, Türkiye İş Bankası A.Ş., Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Odeabank A.Ş.'ye olan uzun vadeli konsorsiyum kredisine ilişkin taksit ödemelerinde kullanılmış olup, Şirket'in Kayhan Holding A.Ş., Muharrem Hilmi Kayhan ve Eyüp Hilmi Kayhan'a olan toplamda 30.042.121,99 TL tutarındaki borcun tamamı işbu sermaye artırımında, adı geçen Şirket ortakları tarafından kullanılacak yeni pay alma hakkına konu pay bedellerinden mahsup edilecektir. Sermaye artırımına aracılık eden Info Yatırım ise aracılık komisyonu elde edecektir. Bununla birlikte sermaye artırım sürecinde Şirket'e hukuki danışmanlık veren LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu da danışmanlık ücreti elde edecektir.
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	İhraççının unvanı Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'dir. İhraççı ve ortaklardan biri tarafından dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilmiş bir taahhüt bulunmamaktadır.

	miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda mevcut ortaklar için pay başına (negatif) sulanma etkisinin tutarı 0,6632 TL ve yüzdesi ise %28,30 olacaktır. İhraççının pay sahipleri Kayhan Holding A.Ş., Eyüp Hilmi Kayhan ve Muharrem Hilmi Kayhan rüçhan haklarının tamamını kullanacak olup, Kayhan Holding A.Ş., Eyüp Hilmi Kayhan ve Muharrem Hilmi Kayhan haricindeki diğer pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarını hiç kullanmaması ve kullanılmayan yeni pay alma hakları sebebiyle kalan payların tamamının Borsa Birincil Piyasa’da satılması durumunda sulanma etkisi, halka arz fiyatının henüz belli olmaması nedeniyle hesaplanamamıştır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	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 olacaklardır. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından bedelli sermaye artırım işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir. Sermaye artırımına aracılık edecek İnfö Yatırım’ın yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

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

Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Metin Etkin
Adresi	Spine Tower, Büyükdere Cad. 59. Sok. No:243, Kat:25-26 Maslar, Sarıyer/İstanbul

Telefon	0212 285 01 50
Fax	0212 285 03 40
İnternet Adresi	www.gureli.com.tr
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	Baker Tilly, Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

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

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

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
Finansal Tablo Türü	Konsolide		
Dönem	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
DÖNEN VARLIKLAR	190.029.982	144.941.827	197.420.643
Nakit ve Nakit Benzerleri	41.232.788	16.969.185	12.568.628
Ticari Alacaklar	46.572.480	37.484.638	80.499.435
Stoklar	75.218.900	66.910.488	86.784.133
DURAN VARLIKLAR	613.096.440	437.317.732	585.571.739
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	1.197.554	1.219.333	1.211.310
Canlı Varlıklar	166.258.542	134.007.700	112.313.697
Maddi Duran Varlıklar	439.672.001	294.853.052	457.038.560
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.521.688	7.048.897	8.566.735
TOPLAM VARLIKLAR	803.126.422	582.259.559	782.992.382
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	347.556.315	257.617.749	324.667.408
Kısa Vadeli Borçlanmalar	92.425.265	55.262.114	61.366.303
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	98.121.673	46.034.111	88.747.236
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	46.718.298	42.912.580	38.615.597
Ticari Borçlar	95.285.331	80.879.950	98.274.502
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	272.224.298	262.699.772	328.007.323
Uzun Vadeli Borçlanmalar	183.940.542	200.966.121	246.700.992
Diğer Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	499.677	0	0
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	28.361.342	23.430.737	24.200.030
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	51.778.004	30.984.524	49.952.901
ÖZKAYNAKLAR	183.345.809	61.942.038	130.317.651
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	149.639.344	61.942.038	130.317.651
Ödenmiş Sermaye	78.234.000	40.120.000	40.120.000
Sermaye Düzeltme Farkları	18.395.552	18.395.552	18.395.552
Paylara İlişkin Primler	14.530.296	260.289	260.289
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	316.596.798	193.243.947	226.909.176
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-30.289.873	1.281.662	54.412.828
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9.682.532	9.672.341	9.672.341
Geçmiş Yıllar Zararları	-208.553.557	-186.665.714	-143.289.964

Net Dönem Zararı	-48.956.404	-14.366.039	-76.162.571
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	33.706.465	0	0
TOPLAM KAYNAKLAR	803.126.422	582.259.559	782.992.382

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

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

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

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

5.1.1. Tekstil faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket'in üretimine konu olan koleksiyonun müşterilerinin taleplerini karşılamaması; Söktaş, üretimlerinin çoğunluğunu müşteri siparişlerine bağlı olarak ve bir kısmını ise stoktan

servis hizmetini karşılayabilmek için planlı olarak stoğa üretim yapmak suretiyle gerçekleştirmektedir. Ürün geliştirme bölümü tarafından hazırlanan ilgili sezona ilişkin koleksiyonların müşteri beklenti ve tercihleriyle uyumlu olmaması durumunda Şirket'in cirosunda düşüş görülebilir, bu durum Şirket'in finansman durumunu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

İhracat pazarında ülkeler bazında yaşanabilecek sıkıntılar;

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

Müşteri bazlı tahsilat riski;

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

Döviz kurlarındaki değişim;

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

Hammadde fiyatlarındaki değişim;

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

İşçilik maliyetlerinde görülebilecek artışlar;

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

5.1.2. Süt hayvancılığı faaliyetlerine ilişkin riskler:

Hayvan sağlığı ile ilgili riskler;

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

Çiğ süt fiyatları ile ilgili riskler;

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

Üretilen sütün kalitesi ile ilgili riskler;

Şirket'in dökme çiğ süt satış fiyatı sütte toplam canlı bakteri, süt yağı ve kuru maddesi, sütüm mikrobiyolojik değerleri ve satış miktarı gibi kriterlere bağlı olarak Ulusal Süt Konseyi tarafından belirlenen taban fiyatın üzerine kalite ve miktar primi eklenerek belirlenmektedir. Süt kalitesi ve miktarında, kalite prim oranlarındaki değişiklikler İhraççının karlılığını etkileyebilir.

Teşviklerin sona ermesi ve/veya azaltılması;

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

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

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

5.1.3. Ortak faaliyet riskleri;

- Çiğ sütün raf ömrünün kısa olması pazarlama ve lojistik tarafında yaşanacak herhangi bir aksaklıkta ürünün bozulabilme riskini doğurmaktadır.
- Mevcut durumda İhraççının yem üretimi bulunmamasıyla birlikte, yem piyasa şartlarında tedarik edilmekte olup, dışa bağımlılık söz konusudur. Yem fiyatlarında ani yükselişler İhraççının maliyetlerin önemli oranda artmasına neden olabilir.

- İhraççının faaliyetlerinin tamamının yurt içinde yoğunlaşması sebebiyle, satışlar yurt içi ekonomik görünüm ve talebe duyarlı olup, genel ekonomik görünümdeki bozulmalar şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- İhraççının satış vadelerinin uzaması halinde, İhraççının nakit akımları negatif etkilenebilir, bu doğrultuda İhraççının mali durumu olumsuz etkilenebilir, işletme sermayesi ihtiyacı ve finansal borçluluğu artabilir.
- Faaliyetlerin devamlılığı sahip olunan tesislerinin işletilmesi için gerekli olan ruhsat ile izinlere ve muhafaza edilmesine bağlıdır.
- İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların şirket aleyhine sonuçlanması halinde şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.
- Doğal afet, virüs, salgın hastalık ve benzeri durumlar İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, söz konusu durumlardan kaynaklı İhraççının çalışanlarının yaralanması veya ölümü, İhraççının faaliyetlerinde aksamaya yol açabilir.
- İhraççının karşı karşıya kaldığı ve kendisine maddi kayıp veya zarar verebilecek her türlü olaylar için gerekli sigortaları yaptırmamış olması halinde, finansal kaybı oluşabilir, faaliyetlerinde aksama meydana gelebilir.
- Meydana gelebilecek iş kazaları sonucu İhraççı tazminat ödemek durumunda kalabilir.
- Şirket faaliyetleri Türkiye’de süregelen mevzuat ve kanunlarda, yönetmeliklerde, politikalarda ve bunların yorumlanmasındaki değişikliklerin de etkileri dahil olmak üzere, mevzuat riskine tabidir. Mevcut kanunlar ve yönetmeliklerde gelecekteki değişikliklerin zamanlaması ve yapısı ve bu kanun ve yönetmeliklerin hangi şekilde uygulanıp yorumlanacağı Şirket’in kontrolü dışında olup, bunlar Şirket’in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

5.1.1. Tekstil sektöründeki faaliyetlere ilişkin riskler:

Global konjonktür;

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

Teknolojinin getirdiği yeniliklere uyum sağlama;

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

Tedarikçilere bağımlılık;

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




Tüketici davranışlarındaki değişiklik;

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

Sektördeki rekabet koşulları;

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

Talep koşulları;

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

5.1.2. Süt hayvancılığı sektörü faaliyetlerine ilişkin riskler:

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

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

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

Türkiye’de tarım ve hayvancılık sektörünü desteklemek amacıyla tarım politikaları kapsamında hayvancılık sektörüne, devlet destekleri olarak yıl içerisinde “hayvan başına” ve “süt litre başına” prim ödemesi yapılmaktadır. Devletin hayvancılık sektörünü teşvik kapsamında

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

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

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

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

5.1.3. Ortak sektör riskleri:

- Dünya'da ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi, jeopolitik ve pandemik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarındaki değişiklikler, döviz kurlarındaki oynaklıklar, ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, talep koşullarında oluşabilecek azalmalar, şirketlerin iş yapma potansiyellerini, satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Türkiye'de veya küresel anlamda etkisi olabilecek terör saldırıları veya diğer türden çatışmalar, şirketlerin faaliyet gösterdiği pazarlardaki potansiyel ve mevcut projelerini olumsuz etkileyebilir, şirketlerin finansal durumunda bozulmalar meydana gelebilir.
- Döviz kurlarındaki yükseliş şirketlerin başta döviz cinsinden yükümlülüklerini ve finansman giderlerini, bir yandan da girdi maliyetlerini artırarak şirketlerin faaliyet ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Doğal afet, virüs veya salgın hastalık gibi durumların ortaya çıkması başta global olmak üzere ülke ekonomik faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, şirketlerin satışları, karlılığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir, çalışanların yaralanması, ölümü, zarar görmesi şirketlerin faaliyetlerinde aksamaya ve buna bağlı olarak sektörde daralmaya sebep olabilir.
- İş güvenliği ve sağlığı düzenlemelerine aykırı uygulama ve aksaklıklar şirketlerin faaliyetlerine olumsuz etki edebilir.
- Çevre ve çeşitli yasal düzenlemelere uyum sağlanmaması halinde şirketlerin faaliyetlerinin kesilmesi ve olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

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

5.3.1. İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

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

- Halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.
- Kar payı nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle bedelsiz pay ihraç edilerek dağıtılabilir.
- Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.
- Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- Kar payı, anılan Tebliğ'de öngörülen esaslara uyulmak ve dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, genel kurul tarafından kar dağıtımını dağıtmama konusunda karar verilebilir. Bu durumda Genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamaması riski vardır.

Ayrıca, Koronavirüs salgını nedeniyle alınan önlemler kapsamında, mevzuat gereği kar dağıtımını yapılamaması veya kar dağıtımlarına kısıtlama getirilmesi de mümkündür.

5.3.2. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde (alım fiyatına göre) meydana gelen artıştan (payın elden çıkartılması/satılması yoluyla) elde edilen gelirdir.

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

Bunlara ek olarak pay sahipleri İhraççının kar ve zararına ortak olduklarından, İhraççının 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.

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

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. Ayrıca, Borsa İstanbul'da paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda yatırımcıların sahip oldukları payları alıp satma kabiliyetleri sınırlanabilir, pay sahipleri ellerindeki payları isredikleri fiyattan, tutarda ve zamanda satamayabilir ve bu durum piyasada işlem görecekt payların fiyatındaki dalgalanmaları artırabilir.

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Sermaye Riski

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

İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla net finansal borç / özkaynak oranı aşağıdaki gibidir:

(TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Toplam Finansal Borçlar	421.705.455	345.174.926	435.803.948
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	41.232.788	16.969.185	12.568.628
Net Finansal Borç	380.472.667	328.205.741	423.235.320
Toplam Özkaynaklar	183.345.809	61.942.038	130.317.651
Toplam Sermaye	563.818.476	390.147.779	553.552.971
Net Finansal Borç / Özkaynaklar Oranı (%)	67,48%	84,12%	76,46%

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

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

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

5.4.2. Kredi Riski

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

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

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

5.4.3. Likidite Riski

Likidite riski, İhraççının net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmemesi ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir. İhraççının kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda İhraççı zararlar karşılayabilir. İhraççının likidite riski dönemler itibarıyla aşağıda gösterilmektedir.

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

İhraççının finansal yükümlülükleri ve türev araçlarının sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı 31.12.2020 dönemi itibarıyla 503.284.372 TL olup, bu tutarın 122.479.100 TL'si 3 aydan kısa vadeli, 159.102.134 TL'si 3 – 12 ay vadeli, 221.703.138 TL'si ise 1 – 5 yıl vadeli olup, bu tutarın 394.001.445 TL'si banka kredileri, türev finansal araçlar, çıkarılan tahviller ve

finansal kiralama borçları, 84.712.208 TL'si ticari borçlar, 13.937.830 TL'si ilişkili taraflara borçlar ve 10.632.889 TL'si diğer borçlardan oluşmaktadır.

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

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

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

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

Banka Kredileri ve Finansal Kiralama Borçları (31.12.2019)	Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı (%)	Orijinal Para Birimi Değeri	TL Karşılığı
Kısa Vadeli Krediler		24.793.756	55.262.114
TL Krediler	10,27	19.401.699	19.401.699
Avro Krediler	6,05	5.392.057	35.860.415
Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Kısımları		18.155.218	46.034.111
TL Krediler	19,30	13.221.425	13.221.425
Avro Krediler	5,87	4.933.793	22.812.686

Avro Finansal Kiralama Borçlarının Kısa Vadeli Kısmı	7,00	749.006	4.981.339
Uzun Vadeli Krediler		73.536.589	200.966.121
TL Krediler	20,52	50.985.085	50.985.085
Avro Krediler	6,34	20.695.401	137.636.835
Avro Finansal Kiralama Borçları	7,00	1.856.103	12.344.201
Toplam		116.485.563	302.262.346

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

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

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

5.4.4. Piyasa Riski

5.4.4.1. Kur Riski

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

Yabancı Para Pozisyonu (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Döviz Varlıkları	43.793.094	25.416.395	33.556.640
Döviz Yükümlülükleri	262.678.776	238.334.447	280.698.330
Net Döviz Pozisyonu	-218.885.682	-212.918.052	-247.141.690

Kur Riskine Duyarlılık Analizi;

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

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

31.12.2019 tarihli konsolide mali tablolar üzerinde yapılan döviz yükümlülükleri duyarlılık analizine göre, ilgili yabancı paraların TL karşısında %10 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.

5.4.4.2. Faiz Oranı Riski

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

Faiz Pozisyonu Tablosu (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Sabit Faizli Araçlar			
Finansal Varlıklar	87.606.385	54.285.520	92.947.238
Finansal Yükümlülükler	334.967	177.116.383	276.955.729
Değişken Faizli Araçlar			
Finansal Yükümlülükler	86.737.987	168.058.543	257.122.721

Faiz oranına duyarlılık analizi;

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

dönem zararı 456.838 TL daha fazla olurdu, 31.12.2018: net dönem zararı 469.213 TL daha fazla olurdu.)

5.4.4.3. Fiyat Riski

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

5.4.5. Canlı Varlığın Gerçeğe Uygun Değerlenmesi Riski

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

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

5.4.6. Finansal Riskler

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

5.4.7. Dış Çevre, Makroekonomik ve Global Riskler

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

5.4.8. Pandemi Riski

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

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

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

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

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

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

Söktaş, 1971 yılında Söke, Aydın’da kurulmuş, 1973 yılında iplik tesisi olarak üretime başlamış ve yıllar içerisinde yaptığı iplik boya, dokuma ve boya-apre yatırımlarına sahip bir tekstil şirketi haline gelmiştir. Bununla birlikte 2007 yılında Aydın’ın Germencik ilçesinde kurulan “Efeler Çiftliği” tesisinde ise süt hayvancılığı faaliyetlerine devam etmektedir. Şirket 19.01.2011 tarihinde gerçekleşen Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı’nda Türkiye’deki kumaş üretim ve süt hayvancılığı faaliyetlerini kısmi bölünme yoluyla ayırmıştır. Kısmi bölünme sonrası oluşan şirketlerin kuruluş ve tescil işlemleri 31.01.2011 tarihinde tamamlanmış olup, Türkiye’deki kumaş üretim faaliyetlerini Söktaş Dokuma İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Söktaş Dokuma”), tarım ve süt hayvancılığı faaliyetlerini ise Efeler Çiftliği Tarım ve Hayvancılık A.Ş. (“Efeler Çiftliği”) unvanlı şirketler nezdinde 1.02.2011 tarihinden itibaren sürdürmeye başlamışlardır. Söktaş’ın ticari faaliyetlerinin tek bir tüzel kişilik altında yürütülerek hem hukuki hem de yönetim yapısının ve operasyonlarının sadeleştirilmesi suretiyle maliyet avantajı sağlanması amacıyla, İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü’nde 152629 sicil numarasıyla kayıtlı bulunan Söktaş Dokuma İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile tüm aktif ve pasiflerinin bir bütün

halinde “Kolaylaştırılmış Şekilde Birleşme” yöntemi uygulanarak Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. bünyesinde birleşmesi işlemi 31.12.2018 tarihinde Söke ve İzmir Ticaret Sicil Müdürlükleri tarafından tescil edilmiştir.

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

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

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

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

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

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

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

Kuruluş Tescil Tarihi: 24.02.1971

Öngörülen Süresi: Süresiz

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

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

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

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

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

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

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Söktaş'ın ana faaliyet konusu pamuklu – pamuk 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 ipliktir. Uluslararası piyasalardaki pamuk fiyatları söz konusu girdiyi etkilemektedir. Kur hareketleri ise hem hammadde alım fiyatlamasında hem de satış aşamasında önemlidir. Söktaş satışlarını ağırlıklı olarak Euro bazında yapmaktadır. Diğer bir faktör ise perakende sektöründen gelen taleptir. Son tüketicilerin harcama rutinleri, modadaki değişen trendler de Söktaş ürünlerine olan talebi dolaylı olarak artırabilir veya azaltabilir.

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

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

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

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

1 Ocak – 31 Aralık 2018 döneminde Söktaş'ın tekstil ürünlerinden oluşan konsolide ihracatı 26,1 milyon Euro tutarındadır. 1 Ocak – 31 Aralık 2019 döneminde ihracat tutarı yaklaşık 19,8

milyon Euro olup, 1 Ocak – 31 Aralık 2020 döneminde ihracat tutarı yaklaşık 15,0 milyon Euro'dur. Ayrıca tekstil iş kolunda yurt içi satışların yaklaşık %90'ı da döviz bazlıdır.

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

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

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

Süt hayvancılığı faaliyetlerini yine Şirket'in kendisine ait olan Aydın'ın Germencik ilçesinde toplam 766 dekar alan üzerinde kurulu tesiste yürüten Efeler Çiğliği'nin canlı varlıklarının tamamı büyükbaş hayvan olup sürü inek, düve, buzağı ve danalardan oluşmaktadır. 31.12.2020 itibarıyla sürü toplamı 6.951 adettir. Çiğ süt satışları 2020 yılında 2019 yılına göre %4,6 gerilemeyle 24.971 ton seviyesinde gerçekleşmiştir. 2019 yılında 2018 yılına göre stabil seyreden çiğ süt satışları 26.165 ton seviyesinde gerçekleşmiştir. (2018 yılı 26.101 ton).

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

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

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

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

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

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 gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Tekstil faaliyetlerine ilişkin olarak;

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

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

Süt hayvancılığı faaliyetlerine ilişkin olarak;

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

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

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

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

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

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve 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 da çiğ süt üretimi ve satışı gerçekleştirmektedir.

Tekstil İşkolu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(Kaynak:

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

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

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

Toplam tekstil ve hammaddeleri ihracatı 2021 yılının ilk beş ayında 5,1 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Dokuma kumaş ihracatı 2021 yılının ilk beş ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %30,2'lik bir artışla 0,9 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Söktaş Tekstil'in de içinde olduğu "pamuklu dokuma kumaş" ihracatı 2018 yılında 979 milyon dolar olarak gerçekleşmiş olup, 2019 yılında 2018 yılına göre %8 düşüşle 900 milyon dolar seviyesinde gerçekleşmiştir. 2020 yılında ise 2019 yılına göre %15 düşüşle 763 milyon dolar olarak gerçekleşmiş olup, 2021 yılının ilk beş ayında geçen yılın aynı dönemine göre %30 artışla 875 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Pamuklu dokuma kumaş ihracatımız toplam dokuma kumaş ihracatımızın yaklaşık %40'ını oluşturmaktadır.

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

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

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

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

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

Türkiye 2020 yılı Ocak-Aralık dönemi toplam tekstil ihracatı, bir önceki yıl aynı dönem göre %2,5 oranında düşüş ile 9,67 milyar USD olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu dönemde şirketimizin ağırlıklı faaliyet gösterdiği “Pamuklu Dokuma Kumaş” ürün grubu ihracatında ise %19,6'luk bir düşüş kaydedilmiştir. İTHİB ve Şirket verilerine göre Söktaş 2020 yılı itibarıyla gerçekleştirdiği 15,0 milyon Euro , pamuklu dokuma kumaş ihracatı ile ilgili ürün sınıfında (5208 GTİP kodlu; ağırlık itibarı ile % 85 veya daha fazla pamuk , 200 gr/mt2 yi geçmeyen) Türkiye toplam 223,6 milyon ABD Doları ihracatından yaklaşık %7,7 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 (“bam 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)



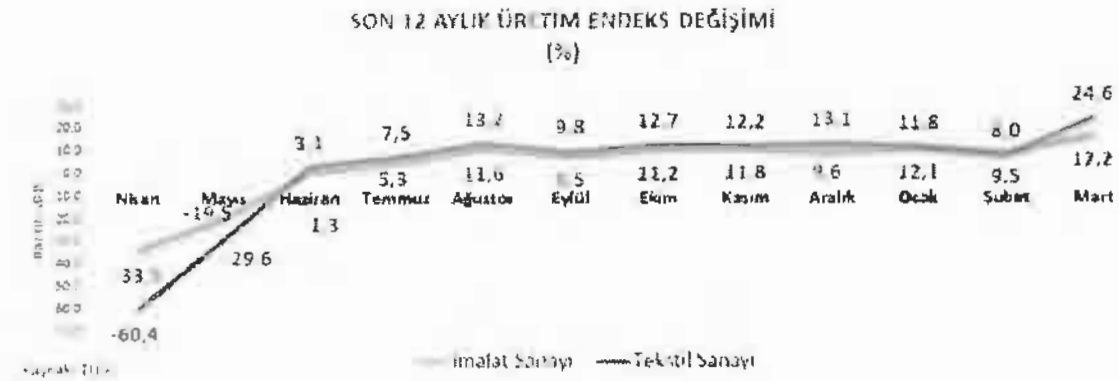
Söktaş, Söke fabrika kampüsünde kiracı olarak 2 yıldır faaliyette bulunan, İtalyan Ermenegildo Zegna lüks giyim markası başta olmak üzere üst kalite ve kişiye özel gömlek üretimi ve ihracatı yapan, yabancı sermayeli Fabula Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 2018'de sermaye artırımına katılarak, sermaye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

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

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

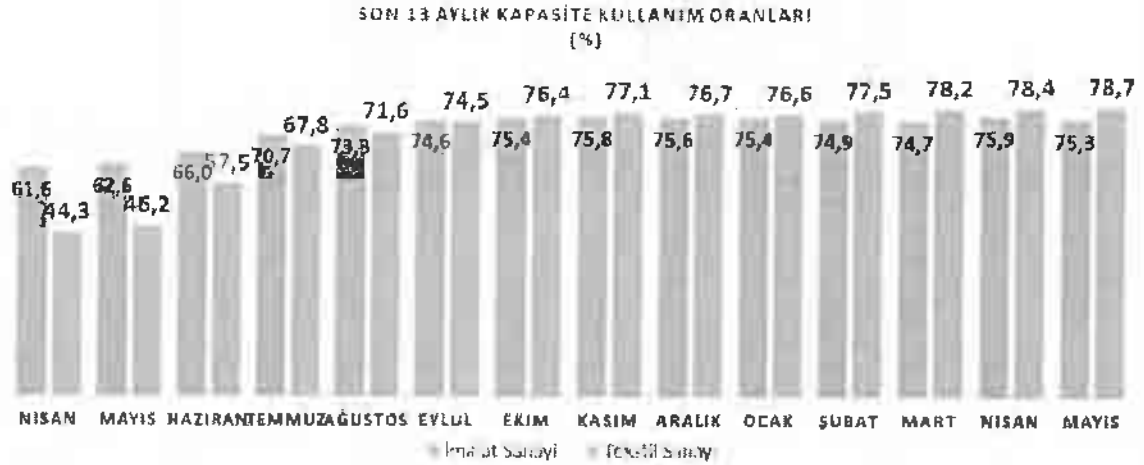
Şu anda hazır giyim ve tekstil ihracatı birlikte 200 milyar doları aşan Çin'den Türkiye'ye kayacak %3-4'lük sipariş artışının tekstil sektörünün kapasitesini doldurmaya yeteceği düşünülmektedir.

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



[Handwritten signature]

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
[Handwritten signature]



Kaynak:

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

Süt Hayvancılığı İşkolu

Dünyada Süt Sektörü

Toplam doksanı aşkın üye ülkesi ile dünya süt üretiminin yaklaşık %98'ini temsil eden ve genel araştırma konularını çiftlik yapıları, süt üretim maliyetlerinin analizi, karlılık ve verimliliğin oluşturduğu IFCN (International Farm Comparison Network), çalışma konuları dahilinde süt üretim miktarlarına ilişkin veriler yayınlamaktadır. Söz konusu kuruluş hesaplamalarını, dünyanın farklı bölgelerinde farklı kalite özelliklerinde üretilen çiğ sütü %4,0 yağ ve %3,3 protein oranına göre standardize ettiği "SCM" (Solid Corrected Milk) formülü ile yapmaktadır. Bu yöntem ile IFCN, ülkelerce üretilen süt miktarını doğru kıyaslayabilmek adına kuru madde oranı üzerinden yaptığı bir düzeltme ile yeniden hesaplamaktadır ($SCM = \text{süt üretim miktarı} \times [\% \text{ yağ değeri} + \% \text{ protein değeri}] / 7,3$). IFCN, 1998 – 2018 yıllarında dünyada toplam süt üretiminin seyri ile ilgili yaptığı bir çalışmayla dünyanın farklı ülke ve bölgeleri ile dünya genelinde ortaya çıkan gelişmelerin süt üretim miktarına etkisini ortaya koymuştur. IFCN verilerine göre; 1998 – 2018 yılları arasında bütün türlerden (inek, koyun, keçi, manda ve deve) elde edilen toplam süt miktarı %62 oranında artarken aynı dönem içinde yalnızca inek ve manda sütü üretimindeki artış %64 olarak hesaplanmış ve 2018 yılında söz konusu miktar 849 milyon ton SCM seviyesine yükselmiştir. Öte yandan dönem içerisinde dünyada toplam sağılan inek ve manda sayısı %26 oranında artarak 370,1 milyon başa, inek başına alınan yıllık ortalama süt verimi %30 oranında artarak %1,8'den %2,3'e yükselmiştir. İnek sütü üretimi dünyanın farklı ülke ve bölgelerinde farklı oranlarda artıp azalırken, 2018 yılında dünya toplam inek sütü verimi bir önceki yıla göre %2,1 oranında artmıştır.

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

Dünya süt üretimi Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü (FAO) verilerine göre 2018 yılında yaklaşık 829 milyon ton seviyesine ulaşmıştır. Dünya toplam süt üretimindeki artışta en büyük paya sahip olan bölge 2017 yılına kıyasla ilave 9,7 milyon ton süt üretiminin gerçekleştirildiği Asya kıtası olurken, raporda kıta özelinde en fazla üretim artışının gerçekleştiği ülkelerin

[Handwritten signature]

**İKTİSADİ TEKSTİL
SEKTÖRÜ VE TİCARİ
MÜHÜR**
[Handwritten signature]

Hindistan, Çin, Türkiye ve Pakistan olduğu kaydedilmiştir. *(Kaynak: https://ulusalsutkonseyi.org.tr/wp-content/uploads/Sut_Raporu_2018_Web_Kapakli.pdf)*

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

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

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

IFCN Uzun Dönemli Tahminleri – 2030

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

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

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

Türkiye’de Süt Sektörü



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

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

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

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

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

Uzun ve orta vadede değerlendirildiğinde, süt verimliliğinde bütün türlerde gelişme olmakla birlikte en büyük gelişme inek sütünde görülmüştür. 1930 yılında 521 kg olan hayvan başına verim, 1990 yılında 1.351 kg'a, 2014 yılında 3.031 kg'a yükselmiştir. Sağılan inek başına verim son beş yıl içerisinde %4,2 oranında artarak 2019 yılında hayvan başına verim 3.158 kg/baş yıl olarak hesaplanmıştır. (Kaynak: TÜİK, *Ulusal Süt Konseyi* https://ulusalsutkonseyi.org.tr/wp-content/uploads/Sut_Raporu_2018_Web_Kapakli.pdf)

Yıl	İnek			Koyun			Keçi		
	Sağılan Hayvan Sayısı (Baş)	Süt Üretimi (Bin Ton)	Süt Üretimi (Kg/Baş/Yıl)	Sağılan Hayvan Sayısı (Baş)	Süt Üretimi (Bin Ton)	Süt Üretimi (Kg/Baş/Yıl)	Sağılan Hayvan Sayısı (Baş)	Süt Üretimi (Bin Ton)	Süt Üretimi (Kg/Baş/Yıl)
2000	5.279.569	8.732	1.654	15.920.159	774	49	3.792.707	216	57
2010	4.361.841	12.419	2.847	10.583.608	817	77	2.582.539	273	106
2011	4.761.142	13.802	2.899	11.561.143	893	77	3.033.111	321	106
2012	5.431.400	15.978	2.942	13.068.428	1.007	77	3.502.272	369	105
2013	5.607.272	16.655	2.970	14.287.237	1.101	77	3.943.318	416	105
2014	5.609.240	16.999	3.031	14.524.264	1.114	77	4.400.169	463	105
2015	5.535.774	16.934	3.059	15.362.927	1.177	77	4.578.494	481	105
2016	5.431.715	16.786	3.090	15.149.414	1.160	77	4.555.105	479	105

2017	5.969.048	18.762	3.143	17.503.414	1.345	77	4.963.581	523	105
2018	6.337.907	20.037	3.161	18.819.284	1.446	77	5.327.166	562	105
2019	6.580.753	20.782	3.158	19.836.985	1.521	77	5.471.086	577	106

Kaynak: TÜİK –

[https://data.tuik.gov.tr/Bulten/DownloadIstatistikselTablo?1=\(1\)Xs58NUF/Li2\(1\)kdndcicZzIMlXSROeEDo5Nbuz34895cXUmT/27/V57uxDT3j5WY](https://data.tuik.gov.tr/Bulten/DownloadIstatistikselTablo?1=(1)Xs58NUF/Li2(1)kdndcicZzIMlXSROeEDo5Nbuz34895cXUmT/27/V57uxDT3j5WY)

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

Ölçeklerine Göre Süt Sığırcılığı İşletmesi Sayıları ve Payları, 2019

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

Kaynak: <http://ulusalsutkonsevi.org.tr/wp-content/uploads/Ulusal-Sut-Konsevi-Sut-Raporu-2019.pdf>

Ülkemizde 2019 yılında bütün türlerden elde edilen toplam süt üretim miktarı 2018 yılına göre %3,8 artarak 22.960.379 ton olarak hesaplanmıştır. Türlerle göre süt üretim miktarları değerlendirildiğinde; bütün türlerden elde edilen süt üretim miktarı farklı oranlarda artmıştır. 2019 yılında yaklaşık 23,0 milyon ton olan toplam üretimin 20,8 milyon tonunu (%90,5) inek sütü, 1,5 milyon tonunu (%6,6) koyun sütü, 577 bin tonunu (%2,5) keçi sütü ve 79 bin tonunu (%0,3) manda sütü oluşturmaktadır.

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

2019	20.782.374	90,5%	1.521.455	6,6%	577.209	2,5%	79.341	0,3%	22.960.379
------	------------	-------	-----------	------	---------	------	--------	------	------------

Kaynak: TÜİK –

<https://data.tuik.gov.tr/Bulten/DownloadIstatistikselTablo?p=QXs58NUF/Li2UkdndcicZzIMLXSROeLDo5Nbuz34895cXUmT/27/V57uxDTsj5WY>

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

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

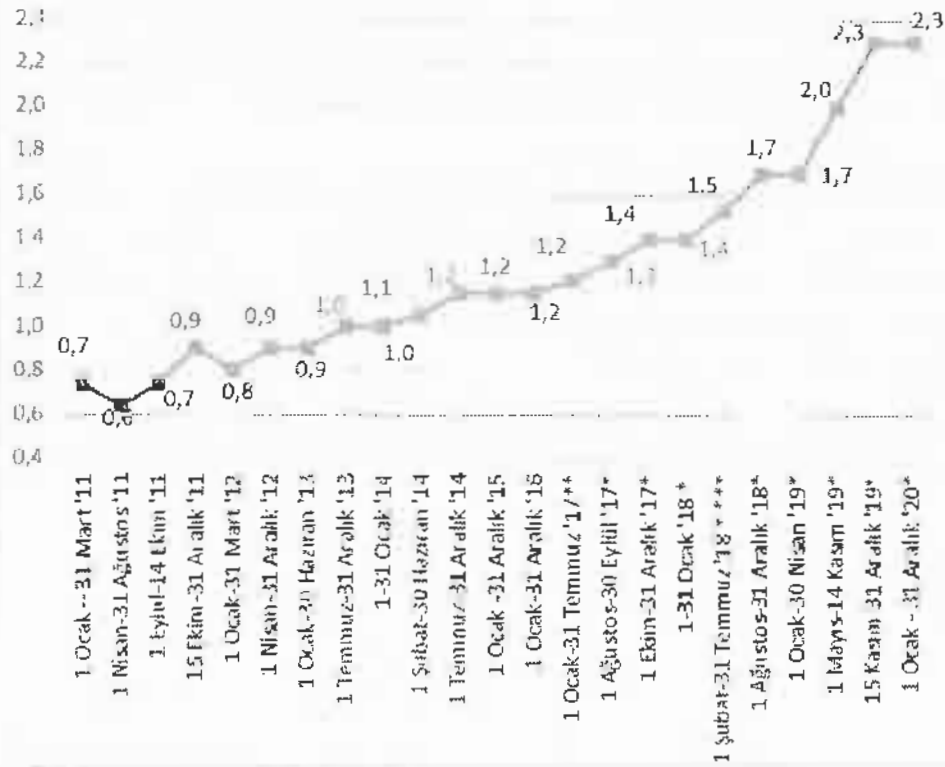
İçme Sütü Üretim Miktarları (Ton)

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

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

Ülkemizde çiğ süt fiyatları; 16 Nisan 2015 tarih ve 29328 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren “Çiğ Sözleşmeli Usulde Alım Satımına İlişkin Yönetmelik” esasları gereğince belirli usullere göre belirlenmektedir. Mevzuat gereği taraflar çiğ süt fiyatını; pazarlık ile, çiğ sütün kalite içeriğine göre, pariteye göre ya da Ulusal Süt Konseyi’nin ilan ettiği tavsiye fiyata göre belirleyebilmektedirler. Ulusal Süt Konseyi, belirli dönemler halinde üretici ve sanayici temsilcilerini bir araya getirerek tarafların çiğ sütte bir “tavsiye fiyat” oluşturmaları için gerekli platformu sağlamaktadır.

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



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

Söktaş'ın Sektördeki Yeri – Avantajları ve Dezavantajları

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

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

Söktaş'ın bir diğer dezavantajı ise fiyatlandırma kabiliyetidir. Kurumsal, sendikalaşmış ve halka açık bir firmanın getirdiği ek maliyetlerin yanısıra tasarım ve ürün geliştirme giderleri, Türkiye'deki (ve dolayısıyla uzakdoğudaki) diğer kumaş üreticileri yanında yüksek ortalama satış fiyatında kalmasına sebep olmaktadır. Yeterli zaman verilirse, bu diğer üreticiler Söktaş ürünlerinin benzerlerini kopyalayıp, daha rekabetçi fiyatlara satma imkanı yaratabilmektedir. Diğer taraftan, Söktaş muadili veya daha düşük kalitedeki İtalyan kumaş üreticilerini kadar yüksek fiyatlandırma da her zaman yapamamaktadır. Bunun sebebi global moda sektöründe İtalya ülke imajının (ve "Made in Italy" etiketinin) önyargılı olarak Türkiye'den daha fazla itibar ve talebe hükmetmesidir.

Süt hayvancılığı faaliyetlerine ilişkin olarak;

[Handwritten signature]

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANATİ VE TİCARİ
A.Ş. YÖNETİM ŞİRKETİ

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

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

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

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

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

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

Ülkemiz süt sanayisinin yaklaşık üçte ikisi Güney Marmara ve Ege Bölgesi’nde, aynı şekilde tüketimin de oldukça önemli bir kısmı Ege ve Marmara Bölge’sinde yer almaktadır. Ayrıca çiftliğin bulunduğu bölgenin Türkiye’nin tarımsal ve iklimsel yönden en avantajlı bölgelerinden biri olması sene içinde en az iki, bazı ürünlerde de üç kez ürün alınabilmesini sağlamak ve çiftliğin 15 – 20 km yarıçapta kaba yem ihtiyacını karşılayabilmesi avantajını sunmaktadır. Buna ilaveten limanlara yakın olunması sebebiyle kesif yemde ithal hammaddelere erişim kolaylığı mevcuttur. Bu sebeplerden dolayı konumu itibarıyla oldukça avantajlı durumda olan Efeler Çiftliği 2019 yılı itibarıyla 27.473 ton süt üretimi ile TÜİK verilerine göre Türkiye’deki toplam 20.782.374 ton üretimden %0,1 pay almaktadır.

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

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

2020 yılında, ihracat satışlarının toplam net satışlar içindeki payı %70 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2020 yılında toplam 15,0 milyon Euro'luk ihracatın %87'si Avrupa, %4'ü Amerika, %8'i Asya, %1'i Afrika ve Ortadoğu ülkelerine yapılmıştır. İhracat gelirlerinin önemli bir kısmı Avrupa ülkelerinden sağlanmıştır.

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

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

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

İhracat (Bin Euro)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
İngiltere	1.130	1.800	2.605
Almanya	3.846	4.000	4.158
İspanya	1.662	3.551	5.504
İtalya	3.087	3.282	2.303
Fransa	882	1.680	1.036
Amerika Birleşik Devletleri	436	820	941
Japonya	434	619	595
İsveç	488	501	719
Çin	258	308	607
Hollanda	436	801	734
Soktas India Pvt. Ltd. İhracatı	0	351	1.472
Diğer	2.302	2.112	3.613
Toplam	14.961	19.825	24.287

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

Tekstil (Milyon)	TL
-------------------------	-----------

	2020	2019	2018
Marmara Bölgesi	18,6	247,7	242,8
Karadeniz Bölgesi	0,9	10,5	9,1
Ege Bölgesi	0,6	5,4	7,5
İç Anadolu Bölgesi	0,5	4,9	0,5
Güneydoğu Anadolu Bölgesi	0,2	2,0	1,3
Akdeniz Bölgesi	1,0	0,3	0,1
Doğu Anadolu Bölgesi	0,0	0,3	0,5
Toplam	21,8	271,1	261,8

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

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

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

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

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

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

Yoktur.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

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

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

-TCMB Verileri

-T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı Verileri

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

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

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

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

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

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

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

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

26.08.2019 tarihinde, İhraççının üyesi olduğu Türkiye Tekstil Sanayii İşverenleri Sendikası (TTSİS) ile Türkiye Tekstil, Örmeye, Giyim ve Deri Sanayii İşçileri Sendikası (TEKSİF) arasında sürdürülen XXV. Dönem Grup Toplu İş Sözleşmesi müzakereleri sonucu anlaşma sağlanamayarak, müzakerelere devam edilmiş ve 10.09.2019 tarihine kadar anlaşma sağlanamadığı takdirde grev kararının uygulamaya konulacağı TEKSİF tarafından bildirilmiştir. Buna istinaden 28.08.2019 tarihinde toplanan TTSİS Yönetim Kurulu XXV. Dönem Grup Toplu İş Sözleşmesi kapsamındaki tüm işyerleri/işletmeler için lokavt kararı alınmasına ve lokavtın 10.09.2019 tarihi itibarıyla uygulanmasına karar vermiştir. TTSİS ile TEKSİF arasında yürütülen XXV. Dönem Grup Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri 07.09.2019 tarihinde tarafların anlaşması ile sonuçlanmış ve yeni dönem grup sözleşmesi 01.04.2019 tarihinden geçerli olmak üzere 36 ay süre ile yürürlüğe konulmuştur.

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

Ayrıca, küresel çapta etkisini yoğun biçimde sürdüren Covid-19 Pandemisinin yarattığı risklerle mücadele etmek ve toplum sağlığını korumak adına genel ve yerel otoritelerin

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

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

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

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

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

Söktaş’ın %84 oranında bağlı ortaklığı Efeler Çiftliği’ne ilişkin olarak 2020 yılının Kasım ayında alınan halka arz çalışmalarının başlatılması kararı çerçevesinde, Efeler Çiftliği’nin kayıtlı sermaye sistemine geçiş ve esas sözleşmesinin tadiline ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu’na yaptığı başvuru, SPK’nın 19.03.2021 tarih ve E-29833736-110.03.03-3759 sayılı yazısı ile onaylanmış, söz konusu esas sözleşme tadil metni Efeler Çiftliği’nin 26.04.2021 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı’nda pay sahipleri tarafından

görüştürülerek onaylanmış ve Efeler Çiftliği'nin anılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan kararlar, 17.05.2021 tarihinde Aydın Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil edilerek, 24.05.2021 tarih ve 10333 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

(**) Şirketin %40'ına 1.211.303 TL bedelle 2612.2018 tarihinde iştirak edilmiş olup, şirket özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir.

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

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

Efeler Çiftliği Tarım ve Hayvancılık A.Ş.

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

Söktaş Pazarlama A.Ş.

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

Fabula Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.

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

Söktaş USA Inc.

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

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler

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

İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıkları aşağıda gösterilmiştir.

Maliyet	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Arazi ve Arsalar	237.322.500	172.529.000	177.645.230
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	24.615.543	19.337.395	20.197.477
Binalar	166.080.350	113.573.978	189.561.998
Binalar (TFRS 16 Kiralama Varlığı)	1.269.471	1.269.471	0
Makine, Tesis ve Cihazlar	170.186.268	134.287.104	300.393.997
Taşıt Araçları	7.644.562	5.230.798	4.227.522
Taşıt Araçları (TFRS 16 Kiralama Varlığı)	2.394.900	1.879.191	0
Demirbaşlar	15.600.897	15.446.596	15.902.797
Özel Maliyetler	776.400	776.400	783.196
Yapılmakta Olan Yatırımlar	4.210.788	2.710.986	4.549.042
Toplam	630.101.679	467.040.919	713.261.259
Birikmiş Amortismanlar	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Arazi ve Arsalar	0	0	0
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	11.874.127	10.242.154	8.953.782
Binalar	53.256.266	46.238.966	57.540.726
Binalar (TFRS 16 Kiralama Varlığı)	537.384	268.692	0
Makine, Tesis ve Cihazlar	102.336.657	94.887.760	170.253.395
Taşıt Araçları	4.737.752	4.255.901	3.869.357
Taşıt Araçları (TFRS 16 Kiralama Varlığı)	1.889.566	858.799	0
Demirbaşlar	15.069.739	14.774.792	14.972.629
Özel Maliyetler	728.187	660.803	632.810
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	0	0
Toplam	190.429.678	172.187.867	256.222.699
Net Defter Değeri	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Arazi ve Arsalar	237.322.500	172.529.000	177.645.230
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	12.741.416	9.095.241	11.243.695
Binalar	112.824.084	67.335.012	132.021.272
Binalar (TFRS 16 Kiralama Varlığı)	732.087	1.000.779	0
Makine, Tesis ve Cihazlar	67.849.611	39.399.344	130.140.602
Taşıt Araçları	2.906.810	974.897	358.165

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

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

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

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

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

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

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı

Bina	2017-2023	Söktaş Tekstil	7.419.836	Genel Yönetim-Satış Pazarlama	İş Leasing
Kumaş Üretim Ekipmanı	2016-2021	Söktaş Tekstil	1.452.483	Üretim	Vakıf Leasing
Kumaş Üretim Ekipmanı	2017-2022	Söktaş Tekstil	542.225	Üretim	Vakıf Leasing
Traktör	2020-2024	Efeler Çiftliği	142.574	Üretim	Deniz Leasing
Caterpillar	2020-2025	Efeler Çiftliği	231.758	Üretim	Deniz Leasing

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Yoktur.

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

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

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

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

25.11.2014 tarih ve 29186 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği Gecici Madde 2 uyarınca; "Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliğinin ilk yayım tarihi olan 07.02.1993 tarihinden önce üretime ve/veya işletmeye başladığı belgelenen

projeler “Çevresel Etki Değerlendirmesi kapsamı dışındadır” olarak değerlendirilmektedir. Bundan dolayı, İhraççının tesislerinde ÇED raporu bulunmamaktadır.

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

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

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
Söktaş Tekstil					
Arsa ve Bina	İpotek	T. İş Bankası, TSKB A.Ş., Odea Bank A.Ş.	Banka Kredi Teminatı	2017	280.000.000 TL
Arsa ve Bina	İpotek	T. İş Bankası, TSKB A.Ş., Odea Bank A.Ş.	Banka Kredi Teminatı	2017	57.500.000 Euro
Efeler Çiftliği					
Arsa ve Bina	İpotek	QNB Finansbank	Banka Kredi Teminatı	2015	150.000.000 TL
Arsa	130 Ada 1 Parsel üzerinde İrtifak Hakkı (15 Yıl Süreli)	Senkron Grup İnşaat Makina Mühendislik Proje Elektrik Üretim Ltd. Şti.	Yıllık 15.000 USD Kira Bedeli Karşılığı Üst Hakkı	2012	-

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

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

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Söktaş Tekstil					
Arazi-Arsa	2018(Tekstil-Dokuma Birleşme Tarihi), 1973(Gerçek Edinme Tarihi)	184.884.500	22.09.2020 / OZL-113 22.09.2020 / OZL-115	Fabrika, Depo Arsası, İstanbul Beyoğlu Arsası	43.137.450
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2018(Tekstil-Dokuma Birleşme Tarihi), 1973-2015	3.333.000	22.09.2020 / OZL-113 22.09.2020 / OZL-115	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	1.043.404
Binalar	2018(Tekstil-Dokuma Birleşme Tarihi), 1973-2018	59.096.050	22.09.2020 / OZL-113 22.09.2020 / OZL-115	Üretim ve İdari Bina, İstanbul Beyoğlu Bina	20.612.620

Makina ve teçhizat	2018(Tekstil-Dokuma Birleşme Tarihi), 1973-2018	63.110.280	22.09.2020 / OZL-116	Üretim Makineleri	24.473.840
Efeler Çiftliği					
Arazi-Arsa	2011(Kısmi Bölünme Tarihi),2005-2006 (Gerçek Edinme Tarihi)	52.438.000	22.09.2020 / OZL-114	Süt Üretim Çiftliği ve Tarım Alanı	15.100.902
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2007-2018	8.578.000	22.09.2020 / OZL-114	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	3.176.093
Binalar	2007-2018	53.785.000	22.09.2020 / OZL-114	Barınaklar, Sağımhane ve Binalar	21.284.118
Makina ve teçhizat	2006-2018	9.631.420	22.09.2020 / OZL-117	Makina-Ekipman	3.872.286

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

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler

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

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

Maliyet	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bilgisayar Programları	4.985.561	4.721.530	4.532.806
Geliştirme Giderleri	13.603.264	13.583.370	13.264.628
Haklar	1.228.197	1.228.197	2.733.327
Toplam	19.817.022	19.533.097	20.530.761
Birikmiş Amortisman	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bilgisayar Programları	3.239.652	2.669.115	3.700.214
Geliştirme Giderleri	10.592.842	9.388.540	7.717.676
Haklar	462.840	426.545	546.136
Birikmiş Amortisman	14.295.334	12.484.200	11.964.026
Net Defter Değeri	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bilgisayar Programları	1.745.909	2.052.415	832.592
Geliştirme Giderleri	3.010.422	4.194.830	5.546.952
Haklar	765.357	801.652	2.187.191
Net Defter Değeri	5.521.688	7.048.897	8.566.735

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve

faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

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

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

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

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

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
Finansal Tablo Türü	Konsolide		
Dönem	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
DÖNEN VARLIKLAR	190.029.982	144.941.827	197.420.643
Nakit ve Nakit Benzerleri	41.232.788	16.969.185	12.568.628
Ticari Alacaklar	46.572.480	37.484.638	80.499.435
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	215	1.714	0
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	46.572.265	37.482.924	80.499.435
Diğer Alacaklar	6.247.084	4.568.933	103.479
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6.247.084	4.568.933	103.479
Stoklar	75.218.900	66.910.488	86.784.133
Canlı Varlıklar	4.247.050	2.942.250	1.849.500
Peşin Ödenmiş Giderler	8.402.975	4.231.643	5.603.151
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	8.402.975	4.231.643	5.603.151
Diğer Dönen Varlıklar	8.108.705	11.834.690	10.012.317
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	8.108.705	11.834.690	10.012.317
DURAN VARLIKLAR	613.096.440	437.317.732	585.571.739
Finansal Yatırımlar	8.299	8.299	8.299
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	1.197.554	1.219.333	1.211.310
Canlı Varlıklar	166.258.542	134.007.700	112.313.697
Maddi Duran Varlıklar	439.672.001	294.853.052	457.038.560
Arazi ve Arsalar	237.322.500	172.529.000	177.645.230
Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri	12.741.416	9.095.241	11.243.695
Binalar	113.556.171	68.335.791	132.021.272
Tesis, Makine ve Cihazlar	67.849.611	39.399.344	130.140.602
Taşıtlar	3.412.144	1.995.289	358.165
Mobilya ve Demirbaşlar	531.158	671.804	930.168
Özel Maliyetler	48.213	115.597	150.386
Yapılmakta Olan Yatırımlar	4.210.788	2.710.986	4.549.042
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.521.688	7.048.897	8.566.735
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.521.688	7.048.897	8.566.735
Diğer Alacaklar	31.416	52.495	302.351
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	31.416	52.495	302.351
Diğer Duran Varlıklar	406.940	127.956	6.130.787
İlişkili Olmayan Taraflara İlişkin Diğer Duran Varlıklar	406.940	127.956	6.130.787
TOPLAM VARLIKLAR	803.126.422	582.259.559	782.992.382
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	347.556.315	257.617.749	324.667.408
Kısa Vadeli Borçlanmalar	92.425.265	55.262.114	61.366.303
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	92.425.265	55.262.114	61.366.303

Banka Kredileri	92.425.265	55.262.114	61.366.303
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	98.121.673	46.034.111	88.747.236
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	98.121.673	46.034.111	88.747.236
Banka Kredileri	88.300.435	41.052.772	81.338.976
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	9.821.238	4.981.339	7.408.260
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	46.718.298	42.912.580	38.615.597
Ticari Borçlar	95.285.331	80.879.950	98.274.502
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	13.937.830	7.325.604	3.521.404
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	81.347.501	73.554.346	94.753.098
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	6.884.426	9.227.824	14.509.328
Diğer Borçlar	3.177.928	16.160.393	1.797.819
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	3.177.928	16.160.393	1.797.819
Türev Araçlar	0	0	373.820
Riskten Korunma Amaçlı Türev Araçlar	0	0	373.820
Ertelenmiş Gelirler	3.717.022	3.147.056	5.111.814
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	3.717.022	3.147.056	5.111.814
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	0	0	11.720.950
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.226.372	3.993.721	4.150.039
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	1.226.372	3.992.845	2.692.307
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	0	876	1.457.732
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	272.224.298	262.699.772	328.007.323
Uzun Vadeli Borçlanmalar	183.940.542	200.966.121	246.700.992
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	183.940.542	200.966.121	246.700.992
Banka Kredileri	173.469.515	188.621.920	233.251.711
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	10.471.027	12.344.201	13.449.281
Diğer Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	499.677	0	0
Diğer Borçlar	7.454.961	6.339.337	3.998.480
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	0	0	3.099.979
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7.454.961	6.339.337	898.501
Devlet Teşvik ve Yardımları	0	0	1.388.744
Ertelenmiş Gelirler	189.772	979.053	1.766.176
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	28.361.342	23.430.737	24.200.030
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	51.778.004	30.984.524	49.952.901
ÖZKAYNAKLAR	183.345.809	61.942.038	130.317.651
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	149.639.344	61.942.038	130.317.651
Ödenmiş Sermaye	78.234.000	40.120.000	40.120.000
Sermaye Düzeltme Farkları	18.395.552	18.395.552	18.395.552
Paylara İlişkin Primler	14.530.296	260.289	260.289
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	316.596.798	193.243.947	226.909.176
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	316.596.798	193.243.947	226.909.176

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

- **Nakit ve nakit benzerleri:**

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

- **Ticari alacaklar:**

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

- **Diğer Alacaklar:**

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

- **Stoklar:**

2018 yılında 86,8 milyon TL olan stoklar, 2019 yılında 2018 yılına göre %22,9 düşüşle 66,9 milyon TL'ye gerilemiş olup, 2020 yılında ise 2019 yılına göre %12,4 artışla 75,2 milyon TL'ye yükselmiştir. 2019 yılındaki düşüş 29.03.2019 tarihinde satışı gerçekleşen Soktas India – Hindistan'ın konsolidasyondan çıkarılmasından ve 2019 yılında yem bitkileri stoklarının daha az seviyede tutulmasından kaynaklanmıştır. 2019 yılında yem bitkileri stoklarının daha az

SOKTAS TEKSTİL
SARAYI TİCARİ
ARZU SİRİET

seviyede tutulmasının temel sebebi işletme sermayesi yönetimi amacıyla günlük kullanıma hitap eden yem kullanımının artırılarak yem stoklarının azaltılmasıdır. 2020 yılında stoklar operasyonlara paralel normal seviyelerindedir.

- **Canlı Varlıklar:**

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

- **Peşin ödenmiş giderler:**

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

- **Diğer dönen varlıklar:**

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

- **Maddi duran varlıklar:**

Maddi duran varlıklar 2018 yılında 457,0 milyon TL iken 2019 yılında 2018 yılına göre %35,5 düşüşle 294,9 milyon TL'ye gerilemiş olup, 2020 yılında ise 2019 yılına göre %49,1 artışla

439,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Maddi duran varlıklarda 2019 yılında 2018 yılına göre 162,2 milyon TL tutarında azalış görülmesi, temel olarak 29.03.2019 tarihinde satışı gerçekleşen Soktas India'nın konsolidasyondan çıkarılmasına bağlı olarak oluşmuştur. 2020 yılında 2019 yılına göre kaydedilen artış ise temel olarak 2020 yılı sonunda değerleme şirketine yaptırılan değerleme raporlarına istinaden yeniden değerleme artışından kaynaklanmaktadır.

- **Ticari Borçlar:**

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

- **Finansal Borçlar:**

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

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

- **Ertelenmiş vergi yükümlülüğü:**

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

- **Özkaynaklar:**

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

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

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

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

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

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

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

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

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

Tekstil İş Kolu

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

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

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

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

Süt Hayvancılığı İş Kolu

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

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

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

Konsolide Finansal Sonuçlar

- Konsolide satış basılatı 2018 yılında 197,4 milyon TL iken 2019 yılında 2018 yılına kıyasla %18,0 azalarak 306,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında ciroda görülen azalış temel olarak Türkiye’deki mamul kumaş satışlarının metre bazında %15 azalarak 5.930 km seviyesinde gerçekleşmesi ve Şirketin %100’üne sahip olduğu, bünyesinde yaklaşık 900 çalışanı barındıran Hindistan’daki kumaş üretim fabrikasının 2019 yılı içinde satışından kaynaklanmıştır.
- 2020 yılında konsolide satış gelirleri %15 azalarak 260,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında satış gelirlerindeki azalışın sebebi temel olarak Covid-19 Pandemisi nedeniyle Söktas’ın en büyük ihracat pazarı olan Avrupa’daki mağaza kapamaları ve kısıtlamalardır. Alınan tedbirler sayesinde her iki iş kolunda da herhangi bir iş kesintisi olmamakla beraber, Covid-19 Pandemisi nedeniyle oluşan belirsizlik ve tekstil iş kolunda sevk edilemeyen siparişler nedeniyle, Söktas’ın kumaş satış miktarı geçen yılın aynı dönemine göre %30 azalmıştır. Şirket’in süt hayvancılığı iş kolunda 2020 yılında hasılatı 2019 yılına göre %20 artış göstermiştir. Benzer şekilde 2019 yılı hasılatı 2018 yılına göre %22 büyümeye kaydetmiştir. Satış hasılatında elde edilen büyüme temel olarak çiğ süt fiyatındaki artış ve organik büyümeye bağlı canlı varlık satışlarındaki artıştan kaynaklanmaktadır.
- Maliyet tarafında ise 2018 yılında 2017 yılına kıyasla %11,1 oranında artış görülmekle birlikte, 2019 yılında Şirket’in yürütmekte olduğu maliyet azaltıcı tedbirleri de içeren dönüşüm stratejisinin etkisiyle 2018 yılına oranla %8,3 azalma kaydedilmiştir. 2020 yılında maliyetlerde %15,8 düşüş kaydedilmiştir.
- Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı kaleminin yıllar itibarıyla seyri incelendiğinde 2018 yılında 76,2 milyon TL zarar, 2019 yılında 14,4 milyon TL zarar ve 2020 yılında 48,7 milyon TL zarar olduğu görülmektedir. Sürdürülen Faaliyetler Dönem Zararı’nın temel sebebi çoğunluğu kredilerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kur farkı zararından oluşan finansman giderleridir. 2020 yılında konsolide net zararda görülen artış, gerçekleşmemiş kambiyo zararı ve 2020 yılında etkisi yoğun biçimde görülen Covid-19 Pandemisi kaynaklı tekstil iş kolundaki satış azalmasının yanı sıra, 2019 yılında Söktas India – Hindistan’ın satışı nedeniyle kaydedilen 29,5 milyon TL tutarındaki tek seferlik “Bağlı Ortaklık Satış Karı”dır.
- Söktas’ın Hindistan’da kurulu bağlı ortaklığı Söktas India Private Limited’in tamamı ödenmiş 1.130.905.530 Hint Rupisi sermayesinin %100’ünü temsil eden Söktas’a ait payların, 1.650.000.000 Hint Rupisi (29.03.2019 itibarıyla 134 milyon TL eş değeri) Şirket Değeri

üzerinden 29.03.2019 itibarıyla 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 Söktas'ın mali yapısının güçlendirilmesini teminen, söz konusu bağlı ortaklık hisselerinin satışından elde edilecek fonun en az %90'ının fonun elde edilme tarihinden itibaren bir ay içinde her türlü muvazaadan ari bir şekilde nakdi banka kredilerinin ödenmesine yönelik olarak kullanılacağı belirtilmiştir.

- Hisse satışından 11.04.2019 tarihinde tahsil edilen net 15.145.730,61 Euro'nun %91,22'si ile T. İş Bankası A.Ş., TSKB A.Ş., Odeabank A.Ş. ve T. Vakıflar Bankası T.A.O. nezdindeki kredilerden 13.815.904,35 Euro eş değerinde kapama yapılmıştır.
- Ayrıca 29.03.2019 itibarıyla sınırlı bağımsız denetimden geçen finansal tablolar üzerinden finansal borçluluk, işletme sermayesi değişiklikleri gibi üzerinde anlaşılmış ayarlamalardan sonra hesaplanan toplam hisse değerinden 3,9 milyon TL 07.06.2019 tarihinde tahsil edilmiş ve bu tutarın tamamıyla T. İş Bankası A.Ş. nezdindeki kredilerden kapatma yapılmıştır.
- Bu sayede 2019 yılsonu itibarıyla şirketin net borcu 2018 yılına oranla %22,4 azalarak 328,2 milyon TL'ye düşmüştür. Şirketin net finansman giderleri kur farkı giderlerinin de azalmasına bağlı olarak 2019 yılsonu itibarıyla 2018 yılına göre %44,9 oranında düşmüştür. 2020 yılında net finansman giderleri kurda yaşanan artışa bağlı olarak %10,3 oranında artmıştır.
- 2018 yılında Türk Lirası'nın yabancı para birimlerine karşı %33 oranında değer kaybı yaşaması nedeniyle döviz cinsi borçlardan kaynaklı olarak 61 milyon TL'lik kambiyo zararı oluşmuştur. Söz konusu döviz cinsi borçların çoğunluğu vadesine 5 yıl kalan kredilerden oluşmaktadır. 2017 yılının ilk çeyreğinde gerçekleşen yapılandırma ve 2019 yılında Söktas India'nın satışından elde edilen gelir ile yapılan geri ödemeler sayesinde konsolide net finansal borçlarda 2019 yılsonu itibarıyla TL ve Euro cinsi kredilerden olmak üzere 2017 yılına göre 49 milyon Avro eş değerinde düşüş kaydedilmiştir. Kur farkı giderlerinin büyük kısmı yabancı para cinsi kredilerin gerçekleşmemiş kur farkı giderlerinden oluşmaktadır. Yabancı para cinsi kredilerin tutarları, kur değişimleri ve uzun vadeli krediler üzerinden gerçekleşmemiş kur farkı zararları yıllar itibarıyla aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

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

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

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

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

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

2018, 2019 ve 2020 yıllarında konsolide FAVÖK marjları sırasıyla %29,5, %17,9 ve %24,0 olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında FAVÖK’te 2018 yılına göre görülen azalış temel olarak 29.03.2019 tarihinde satışı gerçekleşen Söktas India – Hindistan’ın konsolidasyondan çıkarılması ve Türkiye Tekstil iş kolunda 2018’e göre satış miktarındaki düşüş, toplu sözleşme dönemi nedeniyle ücretlerde artış ve enerji maliyetlerindeki yıldan yıla ortalama %39’luk

artıştan kaynaklanmıştır. 2019 yılında tekstil iş kolu FAVÖK marjı %12,5, süt hayvancılığı iş kolu FAVÖK marjı %36,2 olarak gerçekleşmiştir. Söktaş, 2020 yılında 2019 yılına göre %14 oranında artışla 62,7 milyon TL FAVÖK kaydetmiştir. FAVÖK'teki artış süt hayvancılığı ve tekstil iş kollarının İhraççı ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerine katkısındaki artıştan kaynaklanmaktadır. Covid-19 Pandemisi kaynaklı satış azalması sonucunda 2020 yılında oluşan FAVÖK kaybı yaklaşık 33 milyon TL'dir. 2020 yılında tekstil iş kolu FAVÖK marjı %15,3, süt hayvancılığı iş kolu FAVÖK marjı ise %42,2 olarak gerçekleşmiştir.

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

Tekstil Sektörü:

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

Türkiye perakende iç piyasasındaki ani durgunluğa rağmen, Türkiye'deki tekstil iş kolu hasılatında 2019 mali yılında 2018 yılına kıyasla düşüş %4 seviyesinde olmuş ve 204,9 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. (2018: 212,4 milyon TL) 2019 yılında kumaş satış miktarı 5.930 km ile 2018 yılının %15 altında (2018: 6.977 km), gömlek satış miktarı da 101 bin adet ile 2018 yılının %17 altında (2018: 121 bin adet) gerçekleşmiştir. Toplam konsolide kumaş satış miktarındaki düşüş temel olarak Şirketin %100'üne sahip olduğu Hindistan'daki kumaş üretim fabrikasının 2019 yılı içinde satışından kaynaklanmıştır.

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

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

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

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

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

Söktaş, 29.03.2019 tarihi itibarıyla Hindistan'da kurulu bağlı ortaklığı Soktas India Private Limited'in tamamı ödenmiş 1.130.905.530 Hint Rupisi sermayesinin %100'ünü temsil eden Şirket'e ait payları, Hindistan merkezli Aditya Birla Grubu şirketlerinden Grasim Industries Limited'e Söktaş India – Hindistan'ın 29.03.2019 tarihi itibarıyla bağımsız denetimden geçmemiş mali tabloları üzerinden hesaplanan geçici değere göre 110 milyon TL bedelle satmış olup 29.03.2019 tarihi itibarıyla konsolide mali tablolardan çıkarmıştır. Bu durum 2019 yılında cironun 2018 yılına kıyasla %18,0 oranında düşmesinde etkili olmuştur. Bunun yanı sıra 2019 yılında ciroda görülen azalış Türkiye'deki mamul kumaş satışlarının metre bazında %15 azalarak 5.930 km seviyesinde gerçekleşmesinden kaynaklanmıştır.

2020 yılında ciroda görülen azalışın temel nedeni Covid-19 Pandemisi nedeniyle oluşan belirsizlik ve sevk edilemeyen siparişlerdir.

Süt Hayvancılığı Sektörü:

Süt hayvancılığı iş kolunda 2018 yılı çiğ süt satış miktarı 26.101 ton ile 2017 yılının %5 altında (2017: 27.419 ton) gerçekleşmiştir. 2019 yılı çiğ süt satış miktarı 26.165 ton seviyesiyle 2018 yılı ile benzer seviyelerde gerçekleşmiştir. 2019 yılında 2018 yılına göre sürüdeki hayvan artışı besi hayvanlarında olmuş, bunun yanında 2019 yılında gebe düve satışı gerçekleştirilmiştir. Dişi hayvan sayıları aynı seviyede tutulduğu için üretilen ve satılan çiğ süt miktarı 2018 yılına göre aynı seyirdedir.

2020 çiğ süt satış miktarı 24.971 ton seviyesiyle 2019 yılının %5 altında (2019: 26.165 ton) gerçekleşmiştir. 2020 yılı satış hasılatı 2019 yılının %20 üzerindedir. Süt hayvancılığı satış hasılatında 2020 yılında elde edilen büyüme temel olarak çiğ süt fiyatındaki artış ve organik büyümeye bağlı canlı varlık satışlarındaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Süt hayvancılığı iş kolundaki satışlar, aşağıdaki tablolarda Bin Ton ve milyon TL olarak gösterilmiş ve dönemler arasındaki değişimler de ayrı bir tabloda sunulmuştur.

Satışlar (Süt Hayvancılığı İş Kolu)	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
	Ton	Milyon TL	Ton	Milyon TL	Ton	Milyon TL
Çiğ Süt Satışları (*)	26.101	46,8	26.165	59,1	24.971	72,2
Canlı Varlık ve Diğer Satışlar	-	11	-	11,3	-	12,4
TOPLAM	26.101	57,8	26.165	70,4	24.971	84,6

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

Tüm bunların sonucu olarak konsolide satış hasılatında 2019 yılında Hindistan biriminin satış sonucu %18 oranında ve 2020 yılında Covid-19 Pandemisinin özellikle tekstil iş kolundaki olumsuz etkileri nedeniyle %15 düşüş kaydedilmiştir.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler: İhraççı'nın faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek hususlar aşağıda sıralanmıştır;

- Dünya genelinde iplik ve pamuk fiyatlarındaki değişimler,
- Yem fiyatlarındaki dalgalanmalar,
- Devletin sağlamış olduğu teşvik ve sübvansiyonlar görülebilecek yönetmelik değişiklikleri,
- Çiğ süt ve et fiyatlarında görülebilecek önemli ölçüde değişimler,
- Yurt içi ve yurt dışı ekonomik, politik, pandemik ve jeopolitik olağanüstü gelişmeler
- Yerel ve küresel makro ekonomideki gelişmeler,
- Komşu ülkelerdeki siyasi karışıklıklar,
- Finans sektöründe yaşanabilecek olumsuzluklar,
- Döviz kurlarındaki dalgalanma,
- Yurt içi ve yurt dışı talep yetersizliğidir

Bununla birlikte İhraççı'nın tekstil işkolundaki satışlarının büyük kısmı döviz kuruyla yapılmakta olup, döviz kurlarının artması kısa dönemde tekstil iş kolunda kar oluşturabilir. Bunun yanında faiz politikalarının değişimi şirket borçluluğuna doğrudan etki edecektir. Ülkemize yurtdışı ve Uzakdoğu'dan ithal edilebilecek kumaşlara gelebilecek gümrük koruma önlemleri de Söktaş gibi yerel üreticilerin Pazar payını artıracaktır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
Borçluluk Durumu (TL)	31.03.2021
Kısa vadeli yükümlülükler	382.880.505
Garantili	0
Teminatlı	228.547.235
Garantisiz/Teminatsız	154.333.270

Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	255.110.585
Garantili	0
Teminatlı	149.728.790
Garantisiz/Teminatsız	105.381.795
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	637.991.090
Özkaynaklar	160.568.047
Çıkarılmış sermaye	78.234.000
Yasal Yedekler	9.682.532
Diğer Yedekler	37.568.976
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	35.082.539
TOPLAM KAYNAKLAR	798.559.137
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	29.622.224
B. Nakit Benzerleri	0
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0
D. Likidite (A+B+C)	29.622.224
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	93.802.630
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	127.078.406
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	50.340.683
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	271.221.719
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	241.599.495
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	165.967.700
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	499.677
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	166.467.377
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	408.066.872

31.03.2021 finansal tablo döneminden sonra İhraççı, 27,3 milyon TL tutarında banka kredi ödemesi gerçekleştirmiştir.

11. İHRAÇCININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

31.12.2020 dönemi itibarıyla İhraççının dönen varlık toplamı 190.029.982 TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 347.556.315 TL olup, net işletme sermayesi açığı 157.526.333 TL'dir.

Finansal Kalemler (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Dönen Varlıklar	190.029.982	144.941.827	197.420.643
Kısa Vadeli Yükümlülükler	347.556.315	257.617.749	324.667.408
Net İşletme Sermayesi	-157.526.333	-112.675.922	-127.246.765

İhraççının cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi yoktur. Şirket'in izahname tarihi itibarıyla döviz cinsi banka kredileri bulunmakta olup, ilgili dönemde döviz

kurlarında yaşanan artış Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinde artışa neden olmuştur. Gerçekleşmesi planlanan bedelli sermaye artırımından elde edilecek gelir işletme sermayesine katkı yapacaktır.

Hindistan biriminin satışından elde edilen gelir sayesinde 2019 yılı içinde Şirket'e 6 milyon ABD Doları tutarında işletme sermayesi girişi sağlanmıştır.

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

İşbu sermaye artırımından elde edeceği tahmini 45.043.878 TL tutarındaki fonun yaklaşık %79,39'unun (35.758.267,20 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 ödemesinde kullanılması planlanmaktadır. 45.043.878 TL tutarındaki fonun geriye kalan yaklaşık %20,61'i (9.285.610,80 TL) ise, işletme sermayesi ihtiyacı için kullanılacaktır. Şirket, fonu, bahse konu kullanım alanları arasında farklı yüzdeler ile dağıtarak kullanabilecektir.

TL – Anapara Ödemesi	
İş Bankası	2.184.280
Odeabank	1.943.869
Toplam	4.128.149

Euro – Anapara Ödemesi	
TSKB	747.691
İş Bankası	2.296.594
Toplam	3.044.285

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

12.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

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 Şirket'in ihracatının çoğunluğu Avrupa ülkelerine yapılmaktadır. Bugüne dek yapılan ticari ilişkiler sonucunda Avrupalı müşterilerin dünyada değişen moda trendlerine hızlı uyum sağladıkları görülmüştür. Ancak son dönemde söz konusu ülkelerin ekonomik aktivitelerinde görülen zayıflama da talep tarafında zayıflığı beraberinde getirmiştir. Özellikle müşterilerin tercihleri ve talep edebilme kabiliyetleri Şirket'in gerek

¹ EUR cinsii rakamları TL'ye çevriminde 10,39 EUR/TL kuru kullanılmıştır.

üretim gerek satış performansında belirleyici olmaktadır. Üretiminin büyük bir bölümünü müşteri siparişlerine göre faaliyetlerini sürdüren İhraççı için müşterilerinde taleplerindeki değişim önem arz etmektedir.

Hammadde fiyatlarındaki görülen değişimler de İhraççı'nın maliyetini etkilemekte olup, operasyonel karlılığında da yansıma gösterecektir.

Covid-19 Pandemisi İhraççının ana müşterisi hazır giyim perakende sektörünü 2020 yılı 1. çeyrek sonu, 2. çeyrek başı faaliyet dönemlerini olumsuz etkilemiştir. Şirketin 2020 Temmuz ayı ve sonrasında siparişlerinde çok kısa sürede hızlı bir toparlanma olmuş ve 2020 Ağustos başı itibarıyla sipariş bakiyeleri bir önceki yıl aynı tarihteki sipariş bakiyesi seviyesine ulaşmıştır. Ancak sonrasında yaşanan Covid-19 Pandemisinin ikinci dalgasının etkilerine bağlı olarak gelen kısıtlamalarla birlikte 2020 Aralık ayından itibaren siparişler açısından tekrar bir durgunluk başlamıştır. Covid-19 Pandemisi 2021 yılında da dünya ekonomisini derinden etkilemeye devam etmektedir. Aşı uygulamaları, özellikle Şirketin ana pazarı olan Avrupa ve Amerika için, 2021 yılının ikinci yarısına yönelik olumlu beklentiler yaratmış ve Mayıs ayından itibaren kısıtlamaların da gevşetilmesi ile satışlarda toparlanma başlamıştır. Aşı uygulamaları ile birlikte, talebin 2021 ikinci yarısından itibaren kademeli olarak geri dönüşü beklenmektedir.

Küresel bazda faaliyet gösteren Amerika ve Avrupa bazlı hazır giyim 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 ve ekonominin tekrar açılması süreçlerine giren ülkelerde ise hazır giyim satışlarında hem perakende kanalı, hem de e-ticaret kanalında ortalama üstü hareketlenme meydana gelmesi beklenmektedir.

Covid-19 Pandemisi ve koruma önlemlerinin başlamasından itibaren tekstil işkolunda sipariş ve üretim azalması olmuştur. Buna karşılık şirket hammadde stoklarında azaltmaya gitmiş, Kısa Çalışma düzenine girmek için başvuru yapmıştır. Tedarikçi ödemelerini karşılıklı anlaşma suretiyle düzenleyip, operasyonlarını sürdürülebilir hale getirmek için çalışmalara başlamıştır. Şirketin satış fiyatlarında bir değişiklik olmamakla beraber, kısa vade sipariş azalmasına karşılık, müşterilerinin bir sonraki Sonbahar-Kış moda sezonu için numune siparişleri başlamıştır.

İhraççının süt hayvancılığı işkolundaki faaliyetleri göz önünde bulundurulduğunda, ülkemizde süt fiyatlarının periyodik bir şekilde belirlendiği Ulusal Süt Konseyi toplantıları bütün tedarik zincirini etkilemektedir. Yem maliyeti ülke genelinde hayvancılık sektöründe en belirleyici girdi kalemi olarak ortaya çıkmaktadır. Bununla birlikte döviz kurlarında yaşanan değişimler de hayvan yemi girdilerini büyük ölçüde etkilemektedir. Dolayısıyla yem fiyatları ve döviz kurlarında değişimler Şirket'in gerek üretim gerek satış performansını etkilemektedir. Söz konusu etkileşime örnek olarak 2018 yılı son çeyreğinde yaşanan artış sonrası yem giderleri hızlı bir şekilde artış kaydetmiştir. Bu artış paralelinde ülke genelinde süt hayvanlarının kesime gönderilmesi, dolayısıyla da süt üretiminin %7 civarında azaldığı görülmüştür. Süt hayvanları

kesimi sonucunda Efeler Çiftliği'nin buzağı satışları düşmüş ve stokta bulunan erkek buzağı sayısı artmıştır. Et fiyatlarındaki artışla beraber erkek buzağı satışlarında artış görülmektedir.

Covid-19 pandemisi, gıda sektörüne is olumlu yönde etki etmiştir. 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 ilgilanmaktadır. 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.

2019 yılından itibaren döviz kurlarının seyri aşağıdaki tabloda gösterilmiş olup, 2020 yılı sonunda döviz sepetinde TL'ye karşı ortalama %29,5 artış yaşanmıştır. Döviz sepetindeki artış 23.06.2021 tarihi itibarıyla 2020 yıl sonuna göre %17,0 olarak gerçekleşmiştir.

Döviz Kurları	23.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
Euro/TL	10,3722	9,0079	6,6506
USD/TL	8,7202	7,3405	5,9402

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

Ayrıca Covid-19 Pandemisi her iki işkolunda da üretimde hijyen, ve esneklik gerektirmiş olup, çalışan sağlığını sağlamak, üretim taleplerinin zamanda karşılamak, müşterilerden gelen sipariş değişikliklerine hızlı cevap verebilmek önem kazanmıştır.

12.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Küresel ve yerel ekonominin genel gidişatına yönelik eğilimler ve finansal piyasalarda yaşanan dalgalanmalar Şirket üretimi, satışları ve maliyetleri üzerinde etkili olabilmektedir. Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu her iki iş kolu göz önünde bulundurulduğunda, hammadde fiyatlarındaki değişim Şirket'in satın alma maliyetlerini önemli ölçüde etkilemekte olup, söz konusu ctki operasyonel karlılık kaleminde de yansıma bulmaktadır. Döviz kurlarında görülen hareketlilik ise, Şirket'in tekstil faaliyetlerinin önemli bir kısmını ihraç ediyor olması, süt hayvancılığı faaliyetlerine ilişkin olarak ise girdi fiyatlarının döviz kurlarındaki değişime paralel artış kaydetmesi nedeniyle önceliklidir.

İşbu izahnamenin 5. bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, cari hesap yılı içinde ortaklık faaliyetlerini

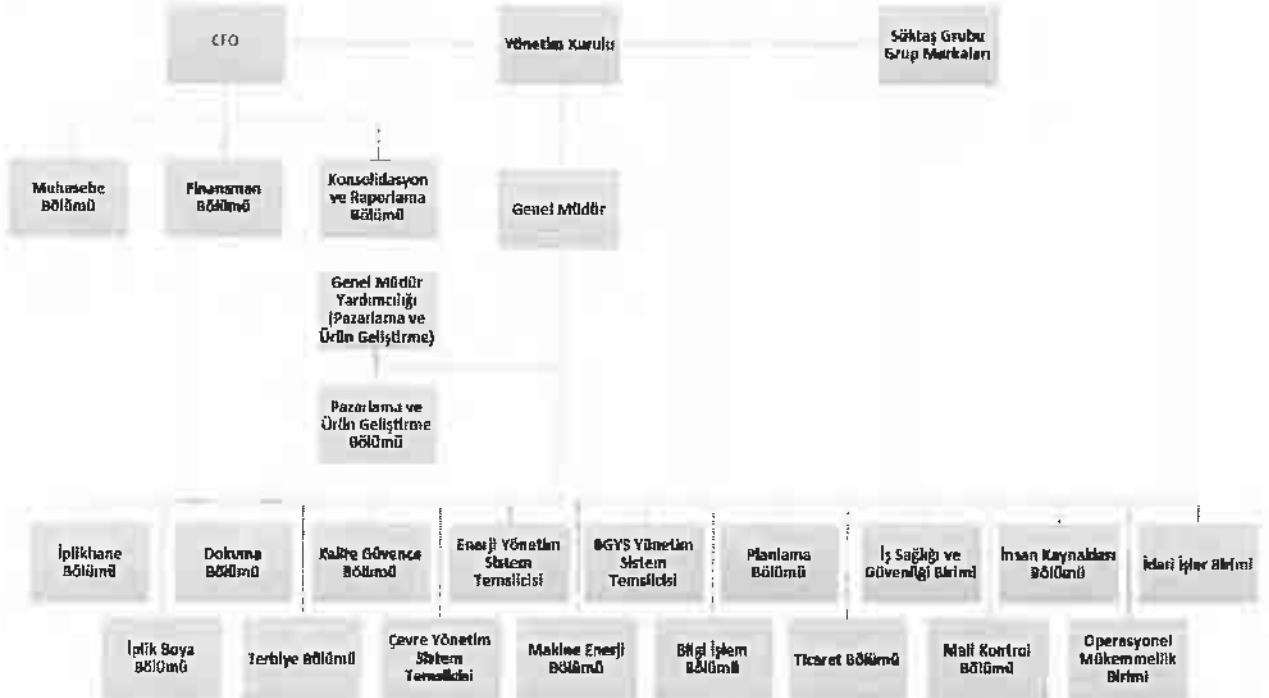
önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar yoktur.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Eyüp Hilmi Kayhan	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	(*)	7.025.887,73	8,98
Muharrem Hilmi Kayhan	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	(*)	5.561.474,84	7,11
Yakup Güngör	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Danışmanlık	(*)	0,00	0,00
Mahmut Nedim Ölçer	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi, Danışmanlık	(*)	0,00	0,00

Muzaffer Kayhan	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	(*)	0,00	0,00
Nazım Ekren	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	(*)	0,00	0,00
Arzu Aslan Kesimer	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	(*)	0,00	0,00

(*) Yönetim kurulu üyeleri, İhraççının 14.04.2021 tarihli 2020 yılına ait olağan genel kurul toplantısında 2021 yılı faaliyet sonuçlarının görüşüleceği 2022 yılında yapılacak genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler:

Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerin ihraççı dışında yürüttükleri görevler işbu izahnamenin 14.4 numaralı bölümünde yer almaktadır.

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı (%)
Nihat Fadıl Erten	CFO	CFO	0
Muzaffer Turgut Kayhan	Genel Müdür	Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcısı	0,06
Yaşar Baran Kayhan	Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müdür Yardımcısı	0,12
Seyhan Aktemur	Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müdür Yardımcısı	0

14.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

İhraççı, 24.02.1971 tarihinde kurulmuştur.

14.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Eyüp Hilmi Kayhan, Muharrem Hilmi Kayhan'ın erkek kardeşidir. Muzaffer Kayhan, Eyüp Hilmi Kayhan ve Muharrem Hilmi Kayhan'ın amcasının oğludur. Muzaffer Turgut Kayhan, Eyüp Hilmi Kayhan'ın oğludur. Yaşar Baran Kayhan, Muharrem Hilmi Kayhan'ın oğludur.

14.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Adı, Soyadı	Unvanı	Şirkette Bulunduğu Süre (Yıl)	İş Tecrübesi (Yıl)
Eyüp Hilmi Kayhan	Yönetim Kurulu Başkanı	37	41
Muharrem Hilmi Kayhan	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	39	43
Yakup Güngör	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	12	49




Mahmut Nedim Ölçer	Yönetim Kurulu Üyesi	10	39
Muzaffer Kayhan	Yönetim Kurulu Üyesi	7	35
Nazım Ekren	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	4	32
Arzu Aslan Kesimer	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	(*)	29
Nihat Fadıl Erten	CFO	28	32
Muzaffer Turgut Kayhan	Genel Müdür	10,5	17
Yaşar Baran Kayhan	Genel Müdür Yardımcısı	9	17
Seyhan Aktemur	Genel Müdür Yardımcısı	30	30

(*) Arzu Aslan Kesimer 14.04.2021 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevlendirilmiştir.

Eyüp Hilmi Kayhan, Yönetim Kurulu Başkanı

1956 yılında doğan Eyüp Hilmi Kayhan, 1976 yılında Robert Koleji'nden mezun olduktan sonra, işletme eğitimini 1980 yılında Amerika'daki İthaca Koleji'nde tamamlamıştır.

Eyüp Hilmi Kayhan, Söktaş Tekstil'de Yönetim Kurulu Başkanı görevini sürdürmektedir. Kendisi ayrıca Efeler Çiftliği'nde de Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır.

Muharrem Hilmi Kayhan, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Saint Joseph'te ve Robert Koleji'deki orta öğretiminden sonra Manchester Üniversitesi Tekstil Mühendisliği Bölümü'nü 1976 yılında tamamlayan Muharrem Hilmi Kayhan, MBA derecesini Cornell Üniversitesi'nden almıştır. Söktaş Tekstil'de Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevini yürütmektedir.

Ege İhracatçı Birlikleri, Türkiye Tekstil İşverenler Sendikaları, Ege Bölgesi Sanayi Odası'nın Yönetim Kurullarında görev yapmıştır. 1997-1998 yılları arasında Türk Sanayicileri ve İş İnsanları Derneği (TÜSİAD) Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmış olup, 2001 yılı Ocak ayında TÜSİAD Yüksek İstişare Konseyi Başkanı seçilmiştir. 2005 yılından bu yana TÜSİAD Onursal Başkanı'dır.

Muharrem Hilmi Kayhan, Robert Koleji Mütevelli Heyeti ve İzmir Kültür Sanat ve Eğitim Vakfı Yönetim Kurulu'nda görev yapmaktadır. 2009 yılı Türkiye Büyük Millet Meclisi Üstün Hizmet Ödülü sahibidir. 2003 yılından itibaren İspanya'nın İzmir Fahri Konsolosu'dur.

Yakup Güngör, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

1948 yılında Adana'da doğan Yakup Güngör, 1972 yılında Ortadoğu Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünden mezun olduktan sonra Sabancı Holding Tekstil Grubunda çalışmaya başlamıştır. 2007 yılı sonunda kendi işi olan Çare Danışmanlık Limited Şirketi'ni kurana kadar, Sabancı Holding Tekstil Grup Başkanlığı, Bossa T.A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Yünsa A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerinde bulunmuştur.

Mahmut Nedim Ölçer, Yönetim Kurulu Üyesi

1957 yılında İstanbul'da doğan Mahmut Nedim Ölçer, 1976 yılında Robert Koleji'nden mezun olmuştur. Ekonomi eğitimini ABD'deki Middlebury Kolejinde almış, 1982 yılında Columbia Üniversitesi'nde finans üzerine Yüksek Lisans'ını tamamlamıştır.

Mahmut Nedim Ölçer, Citibank NYC'de başlayıp Citibank İstanbul'da devam eden kariyerinde Akın Holding Grubu Finansman Koordinatörlüğü, Interbank A.Ş. Genel Müdür Yardımcılığı ve Genel Müdürlüğü, Tekfen Holding A.Ş. Yatırım Projeleri ve Finans Koordinatörlüğü, Boyner Holding A.Ş.'de CFO ve Yönetim Kurulu Üyeliği gibi görevlerde bulunmuştur. Şu anda finansal danışmanlık alanında faaliyette bulunmaktadır.

Muzaffer Kayhan, Yönetim Kurulu Üyesi

1968 yılında İstanbul'da doğan Muzaffer Kayhan, 1986 yılında Robert Koleji'nden mezun olmuştur. Cornell Üniversitesi'nde Endüstri Mühendisliği lisans ve yüksek lisansını, Georgia Institute of Technology'de işletme yüksek lisansını 1993 yılında tamamlamıştır.

1994-1995 arasında Finans Bank A.Ş.'nde Kurumsal Finansman Uzmanı olarak çalışmıştır. Muzaffer Kayhan, Lee ve Wrangler markalarının Türkiye'deki lisans sahibi ve üretici firması olan Mavi Ege A.Ş.'de 1995-1998 arasında Genel Müdür Yardımcılığı ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini yapmıştır. Nuh Çimento Sanayi A.Ş.'de 1999-2004 arasında Satış, Pazarlama ve Dış Ticaret Müdürü, 2004-2013 arasında Ticari işlerden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmıştır. Bu süre içinde Nuh Grubu şirketlerinin bazılarında Yönetim Kurulu Üyesi veya denetçi olarak görev almıştır.

2011-2013 arasında Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği (İMSAD) Yönetim Kurulu'nda görev almıştır. CNR Holding' de 2013-2014 arasında Yurtdışı Satış ve Pazarlama Genel Müdürü & Ağaoğlu Grubu Düzce Çimento Fabrikası, YD Madencilik A.Ş.'de 2014-2017 arasında CEO olarak görev yapmıştır.

Muzaffer Kayhan hali hazırda Habaş Sınai ve Tıbbi Gazlar İstihsal Endüstrisi A.Ş.'de demir-çelik biriminde profesyonel yönetici olarak çalışmakta ve ziraat işi ile uğraşmaktadır.

Nazım Ekren, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1956 yılında İstanbul'da doğan Nazım Ekren, Bursa İTİA İktisat Fakültesi İktisat Bölümü'nü bitirmiş ve doktorasını Uludağ Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü'nde Uluslararası Bankacılık alanında tamamlamıştır.

Marmara Üniversitesi'nde 1989 yılında İktisat Teorisi konusunda doçent ve 1995 yılında bankacılık alanındaki çalışmasıyla Profesör unvanını alan Nazım Ekren, aynı üniversitenin akademik, araştırma ve uygulama birimlerinde idari görevler üstlenmiş ve çeşitli kamu ve vakıf üniversitelerinde öğretim üyeliği yapmıştır.

Uygulamalı İktisat, kurumsal iktisat, finansal iktisat ve bankacılık alanlarında eğitim, öğretim ve yönetim danışmanı olan Nazım Ekren, aynı zamanda yeminli mali müşavir ve derecelendirme uzmanıdır.

22. ve 23. dönem İstanbul Milletvekili olarak Türkiye Büyük Millet Meclisi'ne giren ve 60. Cumhuriyet Hükümeti'nde ekonomik koordinasyonundan sorumlu Devlet Bakanı ve Başbakan Yardımcısı olarak görev yapan Nazım Ekren, halen İstanbul Ticaret Üniversitesi'nde öğretim üyesidir.

Arzu Aslan Kesimer, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Marmara Üniversitesi İngilizce İktisat bölümünden mezun olmuş ve yüksek lisansına Boğaziçi Üniversitesi Sosyal Bilimler Fakültesi Ekonomi bölümünde devam etmiştir.

Çalışma hayatına 1992 yılında Marmara Bank'ta başlayan Arzu Aslan Kesimer, 1994 yılında Koçtaş Yapı Marketleri A.Ş.'deki göreviyle Koç Topluluğu'na katılmış olup, 2011 yılına kadar kadar sırasıyla İş Geliştirme Müdürü, Satınalma Müdürü, Pazarlama ve Mağaza Planlama Direktörü ve son olarak Ticaretten Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev almıştır. Kasım 2011'de Tat Gıda Sanayi A.Ş. Genel Müdürü olarak göreve atanmış ve Eylül 2020'ye kadar bu görevi icra etmiştir. Tat Gıda Sanayi A.Ş. ve Düzey Pazarlama A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyeliği görevlerini icra etmiştir. Halen Northstar Innovation A.Ş.'de Murahhas Aza ve Akkim Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi'dir. Yönetim Kurulunda Kadın Derneği Başkan Yardımcısı ve Kurucu Üyesidir.

Arzu Aslan Kesimer'in, Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği (TOBB) Kadın Girişimciler Kurulu üyeliği, Türk Sanayicileri ve İş İnsanları Derneği (TÜSİAD) üyeliği ve İstanbul Sanayi Odası (İSO) Meclis üyeliği bulunmaktadır. Harvard Business School ve Oxford Üniversitesi Said Business School'da liderlik, strateji ve etkili yönetim kurulu üyeliği konularında sertifika programlarını tamamlayan Arzu Aslan Kesimer, çeşitli organizasyonlarda gönüllü mentorluk da yapmaktadır.

Muzaffer Turgut Kayhan, Genel Müdür

1984 İzmir doğumlu olan Muzaffer Turgut Kayhan, ortaokul ve lise eğitimini Özel İzmir Amerikan Lisesi ve ABD'de Northfield Mount Hermon School'da tamamlamıştır. Ardından ABD'de Connecticut College ve Northeastern University'de Ekonomi eğitimi görmüştür.

2008 yılında Agrita Yem A.Ş.'de pazarlama müdürü olarak göreve başlamış, aynı yıl Romagra Development SRL (Köstence, Romanya) şirketinde Administrator olarak göreve başlamıştır.

2015 yılında Söktaş Tekstil'de sürdürülebilirlik sorumlusu olarak çalışmaya başlamış, aynı şirkette ticaret ve satış bölümlerinde çeşitli görevler üstlendikten sonra 2019 yılında Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmış olup, 2020 yılından bu yana Genel Müdür olarak görev yapmaktadır.

Ege ihracatçı birlikleri Tekstil ve Hammaddeleri birliği yönetim kurulu üyesi, Söke Ticaret Borsası yönetim kurulu üyesi, Aydın Sanayi Odası Meclis üyesidir.

Yaşar Baran Kayhan, Genel Müdür Yardımcısı

1984 İzmir doğumlu olan Yaşar Baran Kayhan, orta ve lise eğitimini İzmir Amerikan Lisesi ve ABD’de Northfield Mount Hermon School’da tamamlamıştır. Tufts University’de (ABD) Elektrik Mühendisliği dalında lisans yapmıştır.

2015 – 2019 yılları arasında Söktaş Tekstil’de Pazarlama Müdürü olarak görev yapmış olup, 2019 yılından bu yana Genel Müdür Yardımcısı’dır. Marka yönetimi ve iletişimi, iş geliştirme, dijitalleşme, perakende ve e-ticaret konularından sorumludur.

Öncesinde 5 yıl boyunca Coca-Cola Kanada’da çeşitli pazarlama, inovasyon, ürün geliştirme ve marka müdürlüğü pozisyonlarında bulunmuştur.

Nihat Fadıl Erten, CFO

1967 yılında Bolu’da doğan Nihat Fadıl Erten, 1989 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümü’nden mezun olmuştur.

Arthur Andersen & Co İstanbul ofisi denetim bölümünde iki yıl çalıştıktan sonra 1993 yılında Manchester Business School’da MBA’i tamamlamış, aynı yıl Söktaş Tekstil bünyesine katılmıştır.

Seyhan Aktemur, Genel Müdür Yardımcısı

1970 Söke doğumlu olan Seyhan aktemur, 1991 yılında Ege Üniversitesi Tekstil Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur.

Mezun olduktan sonra, yine aynı yıl Söktaş Tekstil’de göreve başlamış olup, 1995 yılına kadar Genel Müdür Teknik Asistanlığı görevini yürütmüştür.

1995 ve 1999 yılları arasında, şirket bünyesinde yeni oluşturulan Satış ve Pazarlama Bölümü’nde Pazarlama Şefi olarak görevine devam etmiştir.

1999 yılında Ürün Geliştirme ve Pazarlama Bölümü Müdürlüğü’ne atanan Seyhan Aktemur, 2011 yılına kadar bu görevini başarılı bir şekilde sürdürmüş ve 2011 yılında Ürün Geliştirme ve Pazarlama Bölümü’nden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmış olup, mevcut durumda bu görevine devam etmektedir.

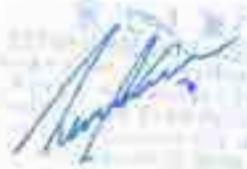
14.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı – Soyadı	Son 5 yılda Ortak Olduğu veya Görev Aldığı Şirketler	Üstlendiği Görev	Görevinin Devam Edip Etmediği	Ortaklık Durumu	Ortaklığının Devam Edip Etmediği	Sermaye Oranı (%)
Eyüp Hilmi Kayhan	Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	Ortak	Devam Ediyor	8,98

	Kayhan Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	Ortak	Devam Ediyor	17,95
	Agrita Tarım Hayvancılık San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	Ortak	Devam Ediyor	6
	Efeler Çiftliği Tarım ve Hayvancılık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	Ortak Değil	-	-
	Agrilab Laboratuvar Hiz.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	Ortak	Devam Ediyor	2,0
	Söktaş Dokuma İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor	Ortak	Devam Etmiyor	0
	Soktas India Pvt Ltd	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmiyor	Ortak değil	-	-
Muharrem Hilmi Kayhan	Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Ediyor	Ortak	Devam Ediyor	7,11
	Kayhan Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Ediyor	Ortak	Devam Ediyor	29,99
	Agrita Tarım Hayvancılık San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Ediyor	Ortak	Devam Ediyor	6
	Efeler Çiftliği Tarım ve Hayvancılık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Ediyor	Ortak Değil	-	-
	Agrilab Laboratuvar Hiz.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Ediyor	Ortak	Devam Ediyor	3
	Söktaş Dokuma İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor	Ortak	Devam Etmiyor	0
	Soktas India Pvt Ltd	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor	Ortak değil	-	-
	Koç Holding A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	Ortak	Devam Ediyor	0
	Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	Ortak değil	-	-

Yakup Güngör	Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Ediyor	Ortak değil	-	-
	Söktaş Dokuma İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	Ortak değil	-	-
	Söktaş Efeler Çiftliği Tarım ve Hayvancılık A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	Ortak değil	-	-
	Çare İç Dış Tic. ve Danışmanlık Ltd. Şti.	Kurucu	Devam Ediyor	Ortak	Devam Ediyor	1
Mahmut Nedim Ölçer	Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	Ortak değil	-	-
	Söktaş Dokuma İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	Ortak değil	-	-
	Boyner Holding	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	Ortak değil	-	-
	Edip Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	Ortak değil	-	-
	International Business Partners Finansal Danışmanlık	Kurucu Ortak	Devam Ediyor	Ortak	Devam Ediyor	99
	Merkez Finansal Danışmanlık	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor	Ortak	Devam Etmiyor	10
	Saray Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	Ortak değil	-	-
	QNB Finansbank Varlık Kiralama A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	Ortak değil	-	-
Muzaffer Kayhan	TemsanYapı ve Makine Endüstrisi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	Ortak değil	-	-
	Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	Ortak	Devam Ediyor	0
	Kayhan Ziraat San. ve Tic Ltd Şti	Müdür	Devam Etmiyor	Ortak	Devam Etmiyor	50,00
Nazım Ekren	Kayhan Fidancılık Ltd Şti	Müdür	Devam Etmiyor	Ortak	Devam Etmiyor	50,00
	Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	Ortak değil	-	-

	Sinpaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	Ortak değil	-	-
	Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	Ortak değil	-	-
Arzu Aslan Kesimer	Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	Ortak değil	-	-
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	Genel Müdür	Devam Etmiyor	Ortak değil	-	-
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	Ortak değil	-	-
	Düzy Pazarlama A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	Ortak değil	-	-
	Northstar Innovation A.Ş.	Murahhas Aza	Devam Ediyor	Ortak değil	-	-
	Akkim Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	Ortak değil	-	-
Muzaffer Turgut Kayhan	Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Genel Müdür	Devam Ediyor	Ortak	Devam Ediyor	0,06
	Kayhan Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	Ortak	Devam Ediyor	14,53
	Söktaş Pazarlama A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	Ortak Değil	-	-
	Soktas India Pvt Ltd	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	Ortak değil	-	-
	Efeler Çiftliği Tarım ve Hayvancılık A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	Ortak değil	-	-
	Söktaş Dokuma İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	Ortak Değil	-	-
	Soktas USA Inc.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	Ortak Değil	-	-
	Agrita Tarım Hayvancılık San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	Ortak	Devam Ediyor	5,9
	Agrilab Laboratuvar Hiz.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	Ortak	Devam Ediyor	1
	Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Genel Müdür Yardımcısı	Devam Ediyor	Ortak	Devam Ediyor	0,12
Yaşar Baran Kayhan	Kayhan Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	Ortak	Devam Ediyor	8,51
	Söktaş Dokuma İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	Ortak Değil	-	-
	Söktaş Pazarlama A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	Ortak Değil	-	-







	Fabula Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	Ortak Değil	-	-
	Soktas USA Inc.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	Ortak Değil	-	-
	Soktas India Pvt Ltd	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	Ortak değil	-	-
	Agrita Tarım Hayvancılık San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	Ortak	Devam Ediyor	5,9
	Agrilab Laboratuvar Hiz.A.Ş.	-	-	Ortak	Devam Ediyor	1
Seyhan Aktemur	Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Genel Müdür Yardımcısı	Devam Ediyor	Ortak değil	-	-
	Soktas India Pvt Ltd	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	Ortak değil	-	-
	Söktaş Pazarlama A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	Ortak Değil	-	-
Nihat Fadil Erten	Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	CFO	Devam Ediyor	Ortak	Devam Ediyor	0
	Efeler Çiftliği Tarım ve Hayvancılık A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	Ortak değil	-	-
	Söktaş Dokuma İşletmeleri A.Ş.	-	-	Ortak	Devam Etmiyor	0
	Söktaş Pazarlama A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	Ortak Değil	-	-
	Soktas India Pvt Ltd	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	Ortak değil	-	-

14.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

14.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

14.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Şirket, Bilgilendirme Politikası'nda yönetimde söz sahibi personeli (idari sorumluluğu bulunan kişileri), Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri, Diğer Yönetim Kurulu Üyeleri ve Söktaş Grup Mali İşler Başkanı olarak belirlemiştir. 2020 yılı finansal tablo dipnotlarında Söktaş yönetimde söz sahibi personele sağlanan hak, menfaat ve ücret toplamını 4.229.854 TL olarak raporlamıştır. İlgili dipnotlar faaliyet raporunda ve şirket internet sitesinde yayımlanmaktadır. Söz konusu faydalar tutarı maaş, SGK işveren primi, işsizlik işveren primi ile Yönetim Kurulu üyelerine ödenen huzur hakkını içermektedir.

14.04.2021 tarihinde düzenlenen 2020 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında, Genel Kurul'u takip eden ay başından itibaren geçerli olmak üzere, Yönetim Kurulu Üyeleri'nin her birine ayda 7.500 TL brüt huzur hakkı ödenmesine karar verilmiştir.

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

31.12.2020 tarihi itibarıyla yönetim kurulu üyeleri için ayrılan kıdem tazminatı 71.205 TL, yönetimde Söz Sahibi Personel için ayrılmış kıdem tazminatı karşılığı 26.244 TL'dir.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

16.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Eyüp Hilmi Kayhan	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	(*)	7.025.887,73	8,98
Muharrem Hilmi Kayhan	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurulu Başkanı, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	(*)	5.561.474,84	7,11
Yakup Güngör	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurulu Üyesi, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Danışmanlık	(*)	0,00	0,00
Mahmut Nedim Ölçer	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi, Danışmanlık	(*)	0,00	0,00
Muzaffer Kayhan	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	(*)	0,00	0,00
Nazım Ekren	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	(*)	0,00	0,00
Arzu Aslan Kesimer	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	(*)	0,00	0,00

(*) Yönetim kurulu üyeleri, İhraççının 14.04.2021 tarihli 2020 yılına ait olağan genel kurul toplantısında 2021 yılı faaliyet sonuçlarının görüşüleceği 2022 yılında yapılacak genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.

16.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Son finansal tablo dönemi itibarıyla İhraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödeme, sağlanacak fayda bulunmamaktadır.

16.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini teminen, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmak üzere Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Denetimden Sorumlu Komite oluşturulmuştur. Yönetim Kurulu yapılanması gereği, Aday Gösterme Komitesi'nin ve Ücret Komitesi'nin görevlerinin de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesi kararlaştırılmıştır. Ayrıca Yönetim Kurulu'nun 14.04.2021 tarihli kararıyla, Yönetim Kurulu'nun stratejik hedeflerine uygun alanlarda yatırım ve iş geliştirme konularında etkinliğin sağlanması amaçlarıyla Yönetim Kurulu'na tavsiye ve önerilerde bulunmak üzere Yeni İş Geliştirme Komitesi kurulmasına karar verilmiştir. Komitelerin çalışma esaslarına Şirket'in web sitesinden (www.soktasgroup.com) ulaşılabilir

Denetimden Sorumlu Komite

Komite, Şirket'in muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve Şirket'in iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar. Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları denetimden sorumlu komitenin gözetiminde gerçekleştirilir.

İsim	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Nazım Ekren	Başkan	Bağımsız Üye
Arzu Aslan Kesimer	Üye	Bağımsız Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi

Komite, Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısı ile meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit etmekte ve bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunup Yönetim Kurulu'na öneriler sunmakta ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün çalışmalarını gözetmektedir.

İsim	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Arzu Aslan Kesimer	Başkan	Bağımsız Üye
Muharrem Hilmi Kayhan	Üye	Bağımsız Üye Değil
Yakup Güngör	Üye	Bağımsız Üye Değil
Nazım Ekren	Başkan	Bağımsız Üye
Ebgü Senem Demirkan	Üye	Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Komite, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi ile ilgili çalışmalar yapar.

İsim	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Nazım Ekren	Başkan	Bağımsız Üye
Eyüp Hilmi Kayhan	Üye	Bağımsız Üye Değil

Yakup Güngör	Üye	Bağımsız Üye Değil
--------------	-----	--------------------

Yeni İş Geliştirme Komitesi

Komitenin görevi, Şirket ve içinde bulunduğu tekstil ve süt/süt ürünleri sektörlerindeki gelişmeleri daha yakından takip ederek Yönetim Kurulu Başkanı'nı bilgilendirmek, Şirketin üretim ve pazarlama faaliyetlerinin dünyadaki gelişmeler ile paralel olarak yönlendirilmesine yardımcı olmaktır. Tekstil, süt ve süt ürünleri dışında Şirket'in sahibi olduğu patent ve çeşitli yazılımların pazarlanması konusu bu komitenin inceleyeceği konulardan birisidir.

İsim	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Arzu Aslan Kesimer	Başkan	Bağımsız Üye
Yakup Güngör	Başkan Yardımcısı	Bağımsız Üye Değil
Muharrem Hilmi Kayhan	Üye	Bağımsız Üye Değil

16.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği 5'inci maddesinde kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması açısından belirlenen gruplandırma kapsamında 2021 yılında üçüncü grup şirketler arasında yer almaktadır.

Şirket 31.12.2015 tarihinde sona eren faaliyet döneminden bu yana her yıl, SPK tarafından yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması zorunlu maddelerinin tamamına uymuştur. Şirket Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması zorunlu olmayan ilkelerine de tam uyum amacıyla azami çabayı göstermektedir. Uygulamaya geçirilmemiş olan uygulanması zorunlu olmayan ilkeler bazında gerekçeler Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr) üzerinde yayınlanmış olan 2020 yılı Faaliyet Raporu'nun içinde yer alan Kurumsal Yönetim Uyum Raporu'nda açıklanmıştır.

Uygulamaya geçirilmemiş olan uygulanması zorunlu olmayan ilkeler bazında gerekçeler aşağıda açıklanmış olup, mevcut durum itibarıyla söz konusu hususların önemli bir çıkar çatışmasına yol açmadığı düşünülmektedir.

Şirket II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan 1.3.11 ve 2.1.4 numaralı ilkeye uyuma ilişkin değerlendirmesini uygulamanın zorunlu olmaması çerçevesinde sürdürmektedir. 1.5.2 ve 4.6.5 numaralı ilkelere uyum ilkelere piyasa ve Şirket'in mevcut yapısı ile tam örtüşmemesi sebebiyle gerçekleştirilememektedir. 4.5.5. numaralı ilkeye aykırı olarak, bir Yönetim Kurulu üyesinin birden fazla komitede yer alması durumu ise Şirket Yönetim Kurulu'nda iki bağımsız üye bulunmasından kaynaklanmaktadır. 3.5.1., 4.3.9., 4.4.7. ve 4.6.1., numaralı ilkelere tam uyum çalışmalarına ilişkin Şirket'in değerlendirme süreci devam etmektedir. Şirket ilkelere uyum konusunda, gelecek dönemlerde de mevzuattaki gelişme ve uygulamaları takip ederek gerekli çalışmaları yürütecektir.

16.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:




Yatırımcı İlişkileri Bölümü doğrudan Söktaş Grup Mali İşler Başkanı Nihat Fadıl Erten'e bağlıdır. Yatırımcı İlişkileri bölümü, mevcut ve potansiyel yatırımcılara Şirket hakkında doğru, zamanında ve tutarlı bilgi sunmak, Şirket'in bilinirliği ve kredibilitesini arttırmak, Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum ile sermaye piyasaları katılımcıları arasında çift yönlü iletişimi sağlamak amacıyla faaliyet göstermektedir. Bölüm, pay sahiplerinin soru ve bilgi taleplerini gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere ve şirket içi ilgili birimlerle koordineli çalışmak sureti ile ivedi olarak yanıtlamaktadır.

Birimde çalışan personelin iletişim bilgileri şu şekildedir:

Adı-Soyadı	Unvanı	Öğrenim Durumu	Sahip Olduğu Sermaye Piyasası Lisansları	Adresi	E-posta	Telefon	Faks
Ebgü Senem Demirkan	Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi	Lisans	Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı, Sermaye Piyasası İleri Düzey Lisansı	Şirket Merkezi	ortakiliskileri@soktas.com.tr	0 (256) 518 22 55	0 (256) 518 45 39

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

17.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

İhraççının finansal tablo dönemleri itibariyle personel sayısı aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

Ülke	Şirket	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
		Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Beyaz Yaka	Mavi Yaka
Türkiye	Efeler	10	94	13	96	12	107
Türkiye	Söktaş Dokuma	131	573	-	-	-	-
Türkiye	Söktaş Tekstil	22	20	135	542	130	534
Hindistan	Söktaş India	136	656	124	651	-	-
Ortalama	Toplam	299	1.343	179	801	142	641
Ortalama	Toplam Beyaz ve Mavi Yaka	1.642		980 (*)		783	

(*) İhraççı ve bağlı ortaklığı ortalama çalışan sayısı 980 kişidir. Söktaş India'nın 29.03.2019 tarihinde yapılan satışı dolayısıyla personel sayısı sadece 3 aylık olarak ortalamaya dahil edilmiştir.

Personel Sayısı	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Beyaz Yaka	Mavi Yaka
Tekstil İş Kolu	289	1.249	166	705	130	534
Süt Hayvancılığı İş Kolu	10	94	13	96	12	107
Ortalama Toplam	299	1.343	179	801	142	641

Ortalama	Toplam Beyaz ve Mavi Yaka	1.642	980	783
-----------------	----------------------------------	--------------	------------	------------

Personel Sayısı		31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
		Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Beyaz Yaka	Mavi Yaka
Yurtiçi		163	687	148	638	142	641
Yurtdışı		136	656	31	163	-	-
Ortalama	Toplam	299	1.343	179	801	142	641
Ortalama	Toplam Beyaz ve Mavi Yaka	1.642		980		783	

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

17.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	14.04.2021 Tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı		Son Durum (28.06.2021)	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Kayhan Holding AŞ.	18.726.438,29	23,94	18.726.438,29	23,94
Eyüp Hilmi Kayhan	10.476.887,73	13,39	7.025.887,73	8,98
Muharrem Hilmi Kayhan	8.960.474,84	11,45	5.561.474,84	7,11
Diğer	40.070.199,14	51,22	46.920.199,14	59,97
TOPLAM	78.234.000	100,00	78.234.000	100,00

Şirket sermayesinde %23,94 oranında pay sahibi olan Kayhan Holding A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı (%)
Muharrem Hilmi Kayhan	201.100	20,01
Arife Seyda Kayhan	200.750	19,98
Leyla Kayhan Elbirlik	146.012	14,53

Muzaffer Turgut Kayhan	146.012	14,53
Zeynep Kayhan Kantaşı	85.563	8,51
Yaşar Baran Kayhan	85.462	8,50
Eyüp Hilmi Kayhan	80.101	7,97
Serap Kayhan	30.000	2,99
Berna Kayhan	30.000	2,99
TOPLAM	1.005.000	100,00

Kayhan Holding A.Ş.'nin pay sahipliği dolayısıyla Söktaş'ın dolaylı pay sahipliği bilgisi aşağıda yer almaktadır.

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	14.04.2021 Tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı		Son Durum (28.06.2021)	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Muharrem Hilmi Kayhan	3.747.151	4,79	3.747.151	4,79
Arife Seyda Kayhan	3.740.629	4,78	3.740.629	4,78
Muzaffer Turgut Kayhan	2.720.681	3,48	2.720.681	3,48
Leyla Kayhan Elbirlik	2.720.681	3,48	2.720.681	3,48
Zeynep Kayhan Kantaşı	1.594.319	2,04	1.594.319	2,04
Yaşar Baran Kayhan	1.592.437	2,04	1.592.437	2,04
Eyüp Hilmi Kayhan	1.492.544	1,91	1.492.544	1,91
Serap Kayhan	558.998	0,71	558.998	0,71
Berna Kayhan	558.998	0,71	558.998	0,71
TOPLAM	18.726.438	23,94	18.726.438	23,94

18.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların diğer ortaklardan farklı oy hakları bulunmamakta olup, İhraççının Ana Sözleşmesi'nin 19. maddesine göre yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin veya vekillerinin bir pay için 1 oyu vardır.

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

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyaz Türü (Kimin Sahip Olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Hamiline	Şirket A grubu payları için kar payı imtiyazı söz konusu olup, Ana Sözleşme'nin "Safi Kar ve Taksimi" başlıklı 26. maddesi	0,01	0,85	0,00

		uyarınca, safi (net) kardan (varsa) geçmiş yıl zararlarının düşülmesi, birinci tertip kanuni yedek akçelerin ve birinci temettünün ayrılmasından sonra kalan kısmın %2'si A grubu payların temettüsü olarak ayrılır.			
B	Hamiline	B grubu pay sahiplerine tanınmış herhangi bir imtiyaz yoktur.	0,01	78.233.999,15	100,00
Toplam				78.234.000	100,00

18.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Yukarıda madde 18.1'de yer alan %5 ve fazlasına sahip doğrudan pay sahiplerini gösteren tabloda da belirtildiği üzere, Kayhan Holding A.Ş., Eyüp Hilmi Kayhan ve Muharrem Hilmi Kayhan, birlikte Şirket paylarının toplam %40,03'ünün sahibidir.

Ayrıca Şirket'te 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.

Kayhan Holding A.Ş. ve bahse konu Kayhan Ailesi üyelerinin pay oranları birlikte değerlendirildiğinde, Kayhan Holding A.Ş. ve Kayhan Ailesi, toplamda %42,65 pay sahipliği bulunmaktadır.

İhraççının yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemeye yönelik TTK, SPKn. ve ilgili mevzuatlarda yer alan hükümler ve Ana Sözleşme'de yer alan kurumsal yönetim ilkeleri dışında alınmış bir tedbir bulunmamakla birlikte; Şirket payları Borsa'da işlem gören halka açık bir şirket olduğundan, İhraççının halka açık şirketlere özgü denetimlere tabi olmasının ve tüm finansal tablolarının pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmasının da kontrol gücünün kötüye kullanımını engelleyici tedbirler arasında olduğu düşünülmektedir.

18.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

18.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Eyüp Hilmi Kayhan, Muharrem Hilmi Kayhan'ın erkek kardeşidir. Muzaffer Kayhan, Eyüp Hilmi Kayhan ve Muharrem Hilmi Kayhan'ın amcasının oğludur. Muzaffer Turgut Kayhan, Eyüp Hilmi Kayhan'ın oğludur. Yaşar Baran Kayhan, Muharrem Hilmi Kayhan'ın oğludur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

İhraççının ilişkili taraflardan ticari alacakları aşağıda gösterilmiştir.

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Diğer	215	1.714	0
Toplam	215	1.714	0

İhraççının ilişkili taraflara ticari borçları aşağıda gösterilmiştir.

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Agrita Tarım Gıda Hayvancılık A.Ş.	13.305.722	6.708.088	2.970.460
Agrilab Laboratuvar Hizmetleri A.Ş.	150.840	611.447	451.809
Diğer	481.268	6.069	99.135
Toplam	13.937.830	7.325.604	3.521.404

İhraççının ilişkili taraflara diğer borçları aşağıda gösterilmiştir.

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Diğer	0	0	3.099.979
Toplam	0	0	3.099.979

İhraççının ilişkili taraflardan olan gelirlerinin detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda gösterilmiştir.

İlişkili Taraflara Satışlar (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Agrita Tarım Gıda Hayvancılık A.Ş. (*)	1.400.538	510.478	1.658.074
Diğer	29.073	21.383	312.251
Toplam	1.429.611	531.861	1.970.325

(*) Agrita Tarım'a yapılan satışlar yem hammaddesi satışlarından oluşmaktadır.

İhraççının ilişkili taraflara olan giderlerinin detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda gösterilmiştir. Agrita Tarım ve Kayhan Ailesi üyelerinden hayvancılık faaliyetlerinde kullanmak üzere yem satın almaktadır.

İlişkili Taraflardan Alımlar (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Agrita Tarım Gıda Hayvancılık A.Ş.	49.988.230	38.640.924	24.128.693
Agrilab Laboratuvar Hizmetleri A.Ş.	564.215	1.892.768	1.247.433
Kayhan Ziraat	0	81.742	532.369
Kayhan Ailesi Üyeler	2.540.416	99.815	691.497
Toplam	53.092.861	40.715.249	26.599.992

İlişkili taraflarla yapılan işlemler piyasa koşullarında gerçekleştirilmiştir.

Son hesap döneminden sonra ilişkili taraflarla yapılan işlemlerde önemli bir değişiklik yoktur.

a) Ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülükler

Şirketin tam konsolidasyona dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu teminat – rehin – ipotek tutarları finansal rapor dönemleri itibarıyla aşağıda gösterilmiştir.

Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	TL	Avro	Hindistan Rupisi	TL Karşılıkları
31.12.2020	71.060.000	5.000.000	0	116.099.500
31.12.2019	56.250.000	5.000.000	0	89.773.000
31.12.2018	54.200.000	81.755.000	765.000.000	604.600.690

b) İhraççı tarafından iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup içi ortaklıklara ödenen ve alınan, danışmanlık, yönetim vb. hizmet ücretleri hakkında bilgi ve ödenen /alınan tutarlar,
Yoktur.

c) İhraççının yöneticilerine, ihraççı ve grup içi diğer ortaklıklar tarafından verilen kredilerin tutarı, uygulanan faiz oranı ve yöneticiler adına verilen, faaliyet konusu ile ilgili olan ve olmayan garantiler,
Yoktur.

d) İhraççının iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup ortaklıklarıyla yaptığı, iştirak hissesi ve/veya gayrimenkul alım satımına ilişkin bilgi,
Yoktur.

e) Ortaklar, bağlı ortaklık, iştirakler ve diğer grup şirketlerinden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri,
Yoktur.

f) Diğer şirketlerle olan ilişkinin gerekçesi;
Yoktur.

19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

İhraççının ilişkili taraflardan gelirlerinin İhraççının hasılatı içindeki payı finansal tablo dönemleri itibariyle aşağıda yer almaktadır.

İlişkili Taraflardan Gelirler (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Agrita Tarım Gıda Hayvancılık A.Ş.	1.400.538	510.478	1.658.074
Diğer	29.073	21.383	312.251
Toplam	1.429.611	531.861	1.970.325
Hasılat	260.665.974	306.487.757	373.898.521
İlişkili Taraflardan Gelirler / Hasılat	0,5%	0,2%	0,5%

İhraççının ilişkili taraflara olan giderlerinin İhraççının satışlarının maliyeti içindeki payı finansal tablo dönemleri itibariyle aşağıda yer almaktadır.

İlişkili Taraflara Giderler (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Agrita Tarım Gıda Hayvancılık A.Ş.	49.988.230	38.640.924	24.128.693
Agrilab Laboratuvar Hizmetleri A.Ş.	564.215	1.892.768	1.247.433
Kayhan Ziraat	0	81.742	532.369
Kayhan Ailesi Üyeler	2.540.416	99.815	691.497
Toplam	53.092.861	40.715.249	26.599.992
Satışların Maliyeti	218.362.369	259.481.108	282.871.339

İlişkili Taraflara Giderler / Satışların Maliyeti	24,3%	15,7%	9,4%
---	-------	-------	------

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İhraççının çıkarılmış sermayesi 78.234.000 TL olup, birim pay değeri 0,01 TL olan 7.823.400.000 adet paydan oluşmaktadır.

İhraççının 78.234.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 0,85 TL nominal değerli kısmı A grubu hamiline yazılı, 78.233.999,15 TL nominal değerli kısmı B grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

İhraççının kayıtlı sermaye tavanı 350.000.000 TL'dir. Sermaye Piyasası Kurulu'na verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2020-2024 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

20.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin %10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla, MKK'dan alınan dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayıları aşağıda gösterilmektedir.

	01.01.2020 – 31.12.2020	01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018
Dönem Başı	19.395.447,15	19.389.651,65	19.389.646,43
Dönem Sonu	38.344.277,93	19.395.447,15	19.389.651,65
Dönem Sonu İtibariyle Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı	49,01%	48,34%	48,32%

İhraççının sermayesinin tamamı nakden ödenmiş olup, aynı olarak ödenen sermaye bulunmamaktadır.

20.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

20.5. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.6. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

20.7. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Artırım Öncesi Sermaye (TL)	Artırım Sonrası Sermaye (TL)	Bedelsiz Artırım (TL)	Bedelli Artırım (TL)	Pay Grubu	Kaynak	Tescil Tarihi	TTSG Tarih	TTSG Sayı
40.120.000	78.234.000	0,00	38.114.000	B Grubu	Nakden	05.08.2020	11.08.2020	10135

İhraççının 22.04.2020 tarihli yönetim kurulu kararı ile 96.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 40.120.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle %95,00 oranında bedelli olarak 38.114.000 TL nakden artışla 78.234.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Söz konusu sermaye artırımını işlemleri 30.06.2020 tarihi itibarıyla tamamlanmış olup, İhraççının 78.234.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 05.08.2020 tarihinde tescil edilmiştir.

20.8. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

20.9. İhraççının mevcut durum itibarıyla paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

İhraççının payları (B grubu hamiline yazılı paylar), 03.04.1995 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır.

Bu izahname kapsamında ihraç edilecek B grubu hamiline yazılı paylar da Borsa'da işlem görecektir.

20.10. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

İhraççının Ana Sözleşmesi ve İç Yönergesi'ne kurumsal internet sitesi www.soktasgroup.com'dan veya Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun internet sitesi www.kap.org.tr'den ulaşılabilir.

20.12. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirketin ana faaliyet konuları iştirak yönetimi, gömleklik kumaş üretimi ve süt hayvancılığı olup, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirketin Maksat ve Mevzuu" başlıklı 3. maddesi uyarınca Şirket'in başlıca amaç ve faaliyetleri aşağıdaki gibidir:

(a) Gıda, Tarım, Hayvancılık, Tekstil, Konfeksiyon, Kağıt, Çimento, Orman ürünleri, Madencilik, Elektrik ve İnşaat Malzemeleri, Petrol, Turizm, Taşıma ve bunların yan sanayilerine ilişkin tesis ve işletmeleri kurmak, işletmek, devralmak, devretmek. Sayılan alanlarda faaliyet gösteren tesis ve işletmelerde üretilen mal ve hizmetleri yurt içinde ve yurt dışında pazarlamak ve satmak.

(b) Sahibi bulunduğu üretim tesis ve işletmelerinin enerji ihtiyacını karşılamak üzere elektrik enerjisi santrali kurmak, işletmek, üretilen enerjinin fazlasını ilgili kanun hükümleri dahilinde satmak, bu amaçla likit petrol gazı, doğalgaz, akaryakıt gibi çeşitli enerji kaynaklarını satın almak, bayiliklerini edinmek.

(c) Yetkili makamlardan gerekli izinleri almak suretiyle yurt içinde ve yurt dışında başka şirketler kurmak, kurulmuş şirketlere iştirak etmek, mümessillik almak, mümessillik vermek, aracılık faaliyeti ve portföy işletmeciliği niteliğinde olmamak kaydıyla, başka şirketlerin her türlü tahvil, finansman bonosu ve menkul kıymetlerini satın almak.

(d) İstigal konularında yurt içinde ve yurt dışında ticari ve sınai faaliyetlerde bulunmak.

(e) İstigal konusundaki faaliyetleri gerçekleştirmek üzere yurt içinde ve dışında yatırımlar yapmak, lisans, know-how, royalty, marka, endüstriyel tasarımlar edinmek, satın almak, bunları tescil etmek, tescil edilmiş olanları devir almak, devretmek, iç ve dış kaynaklardan kredi temin etmek, tesis işletme, makina araç gereç ve üretim hammadde ve malzemeleri ile hizmet satın almak, ithal etmek, kiralamak, kiraya vermek, diğer her türlü şekilde kullanım haklarını devralmak ve devretmek,

(f) İstigal konusundaki faaliyetlerini gerçekleştirmek üzere gayrimenkuller almak, satmak, kiralamak, kiraya vermek, gayrimenkulleri üzerinde üst hakkı, geçit hakkı, intifa, irtifak ve sair ayni hakları tesis etmek, üçüncü şahıslar lehine gayrimenkuller üzerinde üst hakkı tesis edilmesi ile ilgili olarak her türlü sözleşmeyi akdetmek ve gerekli işlemleri ikmal etmek, üçüncü şahıslara ait gayrimenkuller üzerinde kendi lehine üst hakkı, geçit hakkı, intifa, irtifak ve sair ayni hakların tesisi için gerekli her türlü işlemi ikmal etmek, gerekli her türlü belgeyi ve sözleşmeyi akdetmek, şirketin iştirak ettiği sermayesinin yarısından fazlası şirkete ait olan diğer ortaklıklara ait gayrimenkulleri de iktisap etmek veya intifa, irtifak vesaire ayni hakları almak, gerektiğinde hak ve alacaklarını temin etmek için her türlü teminat, rehin veya ipotek almak,

(g) Şirket'in tüzel kişiliği adına veya mali tabloların hazırlanması sırasında tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar, lehine veya olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer üçüncü kişiler lehine her türlü teminat, kefalet, rehin ve ipotek vermek hususunda Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur,

(h) Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara bağışta bulunabilir.

Yukarıda gösterilen muamelelerden başka ilerde şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girilmek istendiği takdirde, yönetim kurulunun teklifi üzerine keyfiyet genel kurulun tasvibine sunulacak ve bu yolda karar alındıktan sonra şirket dilediği işleri yapabilecektir. Ana sözleşmenin değiştirilmesi anlamında olan işbu kararın uygulanması için Şirket, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun önceden tasvip ve muvafakatini alır.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Yönetim kuruluna ve Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan Komitelere ilişkin esaslar Ana Sözleşme'nin; "Yönetim Kurulu" başlıklı 7. maddesi, "Yönetim Kurulu'nun Müddeti" başlıklı 8. maddesi, "Şirketin İdaresi, Temsili ve Yönetim Kurulu'nun Yetkileri" başlıklı 9. maddesi, "İdare Kurulu Vazife Taksimi" başlıklı 11. inaddesi, "Yönetim Kurulu'nun ve Görevli Üyenin Ücreti" başlıklı 12. maddesi ve "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 31. maddelerinde yer verilmiştir.

Yönetim kurulu üye sayısı 7 üyeden az olmamak koşulu ile yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmalarına, hızlı ve rasyonel kararlar almalarına ve komitelerin oluşumuna ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmelerine imkan sağlayacak şekilde genel kurulca belirlenir. Ancak genel kurul tarafından belirlenecek yönetim kurulu üye sayısı 9'dan fazla olamaz.

Yönetim Kurulu üye kriterleri, seçimi, görev süreleri ve çalışma esasları, görev alanları ve benzeri konular Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir.

Bir tüzel kişi Yönetim Kurulu'na üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına tüzel kişi tarafından belirlenen gerçek kişi de tescil ve ilan olunur.

Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Yönetim kurulu, görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği sıklıkta toplanır. Yönetim kurulu başkanı, diğer yönetim kurulu üyeleri ve icra başkanı/genel müdür ile görüşerek yönetim kurulu toplantılarının gündemini belirler. Üyeler her toplantıya katılmaya ve görüş bildirmeye özen gösterir. Yönetim kurulu toplantısına uzaktan erişim sağlayan her türlü teknolojik yöntemle de iştirak edilebilir.

Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunur.

Yönetim kurulu toplantı ve karar nisabı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.

İhraççının Ana Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu" başlıklı 7. maddesinde belirtilen esaslara uygun olarak alınmayan yönetim kurulu kararları geçerli sayılmaz.

Elektronik Yönetim Kurulu Toplantıları: Şirketin Yönetim Kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkan tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda Şirket Ana Sözleşmesi'nin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliği hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Yönetim kurulu üyeleri azami üç yıl için ve halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilebilirler.

Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyesi tekrar seçilebilir.

Yönetim kurulu üyeliklerinde bir boşalma olması halinde yönetim kurulu kanunun gerekli nitelikleri haiz bir kişiyi Türk Ticaret Kanunu ve ilgili Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak geçici olarak üyeliğe seçer. Bağımsız üyelerle ilgili bir boşalma olması halinde Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenmiş ilkelere uygun olarak seçim yapılır.

Bu şekilde seçilen üye yapılacak ilk genel kurul toplantısına kadar görev yapar ve genel kurul tarafından seçiminin onaylanması halinde yerine seçildiği üyenin kalan süresini tamamlar.

Genel kurul yönetim kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.

Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların şirket unvanı altına konmuş ve şirketi ilzama yetkili kişi ve/veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir. Şirketi temsil ve ilzam edecek şahıslar Yönetim Kurulu'na tayin edilerek Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir.

Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddesine göre Şirketin temsil yetkisinin hepsini veya bazılarını yönetim kurulu üyesi olan bir veya birkaç murahhas üyeye veya en az bir Yönetim Kurulu üyesi ile birlikte pay sahibi olmaları zorunlu bulunmayan müdürlere bırakabilir.

Yönetim Kurulu, dilerse, düzenleyeceği bir İç Yönerge ile yönetimi kısmen veya tamamen bir veya birkaç Yönetim Kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir.

Yönetim kurulunun uygun göreceği konularda kendi üyeleri ve/veya üyesi olmayan kişilerden oluşan icra, danışma ve benzeri komiteler oluşturur.

Komitelerin başkan ve üyelerinin, toplantı düzenleme, çalışma ve raporlama esasları Yönetim Kurulu tarafından tayin edilir, düzenlenir ve değiştirilir. Yönetim Kurulu bünyesinde komitelerin oluşturulması, komitelerin görev alanları, çalışma esasları Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir.

Şirket Ana Sözleşmesi'nin 30. maddesinde belirtilen menkul kıymetlerden ve diğer sermaye piyasası araçlarından mevzuat uyarınca, yönetim kurulu tarafından ihracına imkan tanınmış olanların ihracına yönetim kurulu yetkilidir.

Yönetim kurulu, üyeleri arasından bir başkan ve onun yokluğunda başkanlık etmek üzere bir veya iki başkan yardımcısı seçer.

Yönetim kurulu üyelerine sağlanacak mali haklar genel kurul tarafından tespit edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

20.14. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Şirket A grubu payları için kar payı imtiyazı söz konusu olup, Ana Sözleşme'nin "Safi Kar ve Taksimi" başlıklı 26. maddesi uyarınca, safi (net) kardan (varsa) geçmiş yıl zararlarının düşülmesi, birinci tertip kanuni yedek akçelerin ve birinci temettünün ayrılmasından sonra kalan kısmın %2'si A grubu payların temettüsü olarak ayrılır. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca ayrılması gereken kanuni yedek akçeler ayrılmadıkça, Ana Sözleşme'de pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur ve müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Ana Sözleşme'nin "Şirketin Sermayesi" başlıklı 6. maddesi gereğince;

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda nama veya hamiline yazılı pay ihraç ederek kayıtlı sermaye miktarına kadar çıkarılmış sermayeyi artırmaya ve payları birden fazla payı temsil eden kupürler halinde birleştirmeye yetkilidir. Yönetim Kurulu bu yetkilerini 5 yıl süre ile haiz olup, bu süre 31.12.2024 tarihinde sona erecektir. 2024 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2024 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için, daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için, Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle Genel Kurul'dan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda, yönetim kurulu kararı ile sermaye artırımı yapılamaz. Ayrıca, Yönetim Kurulu itibari değerinin üzerinde pay çıkartılması, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen sınırlandırılması konularında kararlar alabilir. Kayıtlı sermaye tavanının değiştirilmesi, Yönetim Kurulu'na verilen yetki süresi vb. konularda Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat ile Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri saklıdır.

Sermaye artırımı işlemi kapsamında pay sahiplerinin haklarında ve imtiyazlarında değişiklik gerçekleştirilmemektedir.

20.16. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurulların toplantıya çağırılmasına ilişkin usuller şirketin www.soktasgroup.com adresindeki kurumsal web adresinde yer alan “Genel Kurulun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge”sinde ayrıntılı bir şekilde düzenlenmiştir.

Genel Kurul toplantılarına ilişkin hükümler Ana Sözleşme’nin “Genel Kurul” başlıklı 15. maddesi, “Toplantı Yeri” başlıklı 16. maddesi, “Genel Kurul Toplantılarında Bakanlık Temsilcisi Bulunması” başlıklı 17. maddesi, “Toplantı Nisabı” başlıklı 18. maddesi, “Oy” başlıklı 19. maddesi, “Vekil Tayini” başlıklı 20. maddesi, “İlan” başlıklı 21. maddesi ve “Oyların Verilme Şekli” başlıklı 22. maddesinde düzenlenmiştir.

Genel kurullar olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Bu toplantılara davette, Türk Ticaret Kanunu’nun ilgili hükümleri ile Sermaye Piyasası Mevzuatı’nın ilgili hükümleri uygulanır.

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarına ilişkin bildirimler Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre yapılır.

Genel kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır.

Şirketin internet sitesinde, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, şirketin mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen hususlar ayrıca pay sahiplerine duyurulur.

Azınlık hakları Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak kullanılır.

Elektronik Genel Kurul Toplantıları: Şirketin Genel Kurul Toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu’nun 1527’nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul toplantılarında Ana Sözleşme’nin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Umumi heyetler, şirketin idare merkezinde veya idare merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

Gerek olağan ve gerekse olağanüstü Genel Kurul toplantılarında, Türk Ticaret Kanunu’nun ve Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul ve Esasları ile Bu Toplantılarda Bulunacak Ticaret Bakanlığı Temsilcileri Hakkında Yönetmeliğin Bakanlık Temsilcisinin bulunması ile ilgili hükümlerine uyulması zorunludur.

Genel kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümlerine tabidir.

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin veya vekillerinin bir pay için 1 oyu vardır. Oy kullanmada Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur. Her hissedar kendi adına oy kullanmak üzere Genel Kurul'a bir temsilci gönderebilir.

Genel Kurul toplantılarında paydaşlar kendilerini diğer paydaşlar ya da dışardan atayacakları vekille temsil ettirebilirler. Şirkete paydaş olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri paydaşların sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler. Vekaletname ile temsil yetkisinin şekil ve kapsamının tayininde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri uygulanacaktır.

Şirkete ait ilanlar ile Genel Kurul toplantı ilanları, mevzuat ile öngörülen usullerin yanısıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtasıyla Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerinde belirtilen asgari süreler dikkate alınarak ilan edilir. Ayrıca şirketin internet sitesinde genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, yönetim kurulu adayları ile ilgili bilgiler Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri doğrultusunda kamuya açıklanır.

Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uygulanır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri uyarınca yapılacak özel durum açıklamaları ile Kurul'ca öngörülecek her türlü açıklamalar, ilgili mevzuata uygun olarak zamanında yapılır.

Genel Kurul toplantılarında açık oylama yapılır. Toplantıda hazır bulunan hissedarların temsil ettikleri sermayenin yarısından fazlasının isteği halinde gizli oya başvurulur.

20.17. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Pay devirleri TTK, SPK ve ilgili ikincil mevzuat hükümleri çerçevesinde yapılacaktır.

20.19. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Söktaş'ın Hindistan'da kurulu bağlı ortaklığı Sektas India Private Limited'in tamamı ödenmiş 1.130.905.530 Hint Rupisi olan sermayesinin %100'ünü temsil eden Söktaş'a ait payların,

1.650.000.000 Hint Rupisi Şirket Değeri üzerinden 29.03.2019 itibarıyla 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 29.03.2019 tarihinde tamamlanmış, pay devri gerçekleşmiştir.

Finansal yükümlülüklerin uzun vadeye yayılması ve ilave finansman sağlanması suretiyle yeniden yapılandırılması amacıyla T. İş Bankası A.Ş. liderliğinde Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Odeabank A.Ş.'nin dahil olduğu konsorsiyum ile kredi sözleşmesi 2017 yılında imzalanmıştır. Sözleşme çerçevesinde mevcut kredilerden yaklaşık 36 milyon USD eş değeri karşılığı ilk 2 yılı ödemesiz toplam 7 yıl vadeli olarak yapılandırılmış, İş Bankası grubundan 10 milyon USD eş değeri karşılığı benzer vadeli ek kaynak sağlanmıştır. Yapılandırma sonrasında Söktaş'ın fon kaynaklarının %70'i uzun vadeli hale gelmiştir.

Söktaş, İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Tarım Hayvancılık ve Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve Efeler Çiftliği arasında Sermaye Taahhüdü ve Hissedarlar Sözleşmesi 13.10.2020 tarihinde imzalanmış olup, sözleşme çerçevesinde söz konusu Fon tarafından Efeler Çiftliği'ne toplam 32.400.000,00 TL "Katılım Bedeli" 20.10.2020 tarihinde ödenmiş ve Fon, Efeler Çiftliği sermayesinin toplam %16'sını temsil eden payların sahibi olmuştur. Bu işlem kapsamında Fon'un Efeler Çiftliği'ne katılımı amacıyla, Söktaş'ın yeni pay alma hakları kısıtlanmak suretiyle Efeler Çiftliği'nin 82.000.000 TL tutarındaki ödenmiş sermayesi, 15.619.048 TL tutarında artırılarak 97.619.048 TL'ye çıkarılmıştır. Fon, Katılım Bedeli'nin 16.780.952 TL tutarındaki kısmını emisyon primi, 15.619.048 TL tutarındaki kısmını ise sermaye olarak Efeler Çiftliği'ne ödemiştir. Sözleşme kapsamında yapılacak sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanan Söktaş'ın sermaye artışı sonrasında Efeler Çiftliği'ndeki pay oranı %84'e inmiştir. Efeler Çiftliği'ne söz konusu sermaye artışı sırasındaki nakit girişi mevcut finansal yükümlülüklerin azaltılması, işletme sermayesinin güçlendirilmesi ve yatırımların finansmanı amacıyla kullanılmıştır.

Şirketin %84 oranında bağlı ortaklığı Efeler Çiftliği Tarım ve Hayvancılık A.Ş.'nin halka arz çalışmalarının başlatılması kapsamında 24.12.2020 tarihinde İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Halka Arza Aracılık Sözleşmesi imzalanmıştır. 13.10.2020 tarihinde İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Tarım Hayvancılık ve Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, Efeler Çiftliği'ne %16 oranında ortak olmuştur. Yapılan bu ortaklığın Efeler Çiftliği'nin kurumsallaşmasına olumlu katkıda bulunması ve finansal ve operasyonel anlamda mevcut standartları daha da iyileştirmesi beklenmektedir. Tüm bu olumlu etkilerin sonuçlarının somut biçimde önümüzdeki bir yıllık dönem içerisinde alınması ile beraber 2022 yılının başında halka arzın yapılması planlanmaktadır.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

22.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

İhraççının, Kurulun muhasebe / finansal raporlama standartları uyarınca 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Güreli Yeminli Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları olup, İhraççının www.soktasgroup.com ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.org.tr internet sitelerinden temin edilebilir.

31.12.2018 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 12.03.2019 tarihinde,
31.12.2019 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 16.02.2020 tarihinde,
31.12.2020 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 11.03.2021 tarihinde KAP'ta yayımlanmıştır.

22.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

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

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

31.12.2020 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Şirketin 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

31.12.2019 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Şirketin 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

31.12.2018 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Şirketin 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

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

Yoktur.

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

22.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtım konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

İhraççının kar dağıtım politikası aşağıdaki gibidir;

Şirketin kar dağıtım politikası, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı ve Şirket Ana Sözleşmesi uyarınca, pay sahipleri ile Şirket arasında dengeli ve tutarlı bir uygulama izlenmesine dikkat edilerek belirlenmektedir.

Şirketin 2013 ve devamı yıllara ilişkin kar dağıtım politikası aşağıdaki gibidir;

Yürürlükteki mevzuat ve Şirket Ana Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir kardan %30 oranında nakdi ve/veya bedelsiz kar payı dağıtmaktadır. Bu politika, yurt içi ve yurt dışı ekonomik piyasa şartlarına, gündemdeki projelere ve fonların durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilebilir.

İlke olarak kar payı ödemelerinin II-19.1 numaralı Kar Payı Tebliği'nde belirtilen süreler dahilinde tek seferde veya taksitli olarak yapılmasına Genel Kurul tarafından karar verilir.

Genel Kurul'un Şirket Ana Sözleşmesi'nin 27. maddesi uyarınca karar alması ve Yönetim Kurulu'na yetki vermesi durumunda kar payı avansı dağıtımını yapılabilir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Yönetim Kurulu tarafından karın dağıtılmamasının teklif edilmesi durumunda bunun nedenleri ve karın nasıl kullanılacağı Genel Kurul Toplantısı'nda açıklanır.

Kar dağıtım politikasında yapılan değişiklikler Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulur ve kamuya açıklanır.

Şirket Ana Sözleşmesi'nin "Safi Kar ve Taksimi" başlıklı 26. maddesi, "Kar Payı Dağıtım Zamanı" başlıklı 27. maddesi ve "Şirketin İsteği ile Ayrılan Yedek Akçe" başlıklı 28 inci maddesi uyarınca;

Şirketin umumi masrafları ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap senesi sonunda tespit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kar, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

a) %5'i Kanuni yedek akçeye ayrılır,

Birinci Temettü:

b) Kalandan Sermaye Piyasası Kurulu'na saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.

Kalan kısmın %2'si A grubu hisse senetleri temettüsü olarak ayrılır.

Genel Kurul, Yönetim Kurulu üyeleri ile şirket çalışanlarına kar payı dağıtılmasına karar verebilir.

İkinci Temettü:

c) Safi kardan a, b bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı Genel Kurul kısmen veya tamamen ikinci temettü hissesi olarak dağıtmaya veya fevkalade yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

d) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanunu'nun 519. madde hükmü uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

e) Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça, başka yedek ekçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur ve müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

f) Temettü dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Kar paylarının hissedarlara dağıtım tarih ve şekli Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri dâhilinde Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır. Şirket Ana Sözleşmesi hükümlerine uygun olarak dağıtılan karlar geri alınmaz.

Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak, Şirket Genel Kurulu'na ilgili yıl ile sınırlı olmak üzere yönetim kuruluna yetki verilmesi koşulu ile temettü avansı dağıtılabilir.

Şirketin isteği ile ayrılan yedek akçeler şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar ayrılır. Genel Kurul'un kabul etmesi halinde daha fazla yedek akçe ayrılabilir. (Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili madde hükmü saklıdır) Şirketin isteği ile ayrılan yedek akçe tutarı herhangi bir sebeple çıkarılmış sermayenin %20'sinin altına düşerse, çıkarılmış sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, yedek akçe ayrılmaya devam olunur.

İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtım tabloları aşağıda yer almaktadır.

Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.			
2020 Yılı Kâr Dağıtım Tablosu (TL)			
1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye		78.234.000,00	
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		16.540.868,43	
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi		Birinci temettü ayrıldıktan sonra kalan kısmın %2'si A grubu hisse senetleri temettüsü olarak ayrılır.	
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3	Dönem Kârı	-50.604.785,00	-92.098.336,15
4	Vergiler (-)	1.907.663,00	0,00
5	Net Dönem Kârı	-48.697.122,00	-92.098.336,15
6	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-208.553.557,00	-307.536.036,25
7	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)		
8	Net Dağıtılabilir Dönem Karı		
	Yıl İçinde Dağıtılan Kar Payı Avansı (-)		
	Kar Payı Avansı Düşülmüş Net Dağıtılabilir Dönem Karı/Zararı		
9	Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)		
10	Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Karı		
11	Ortaklara Birinci Kâr Payı		
	-Nakit		
	-Bedelsiz		
12	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kâr Payı		
13	Dağıtılan Diğer Kar Payı		
	-Çalışanlara		
	-Yönetim Kurulu Üyelerine		
	-Pay Sahibi Dışındaki Kişilere		
14	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kâr Payı		
15	Ortaklara İkinci Kâr Payı		
16	Genel Kanuni Yedek Akçe		
17	Statü Yedekleri		
18	Özel Yedekler		
19	Olağanüstü Yedek		
20	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar		

Şirketimizin 14.04.2021 tarihinde yapılan 2020 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında, 2020 yılı finansal tablolarında dönem karı oluşmadığından, kar dağıtım yapılmayacağı hususu oy birliği ile kabul edilmiştir.

Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.			
2019 Yılı Kâr Dağıtım Tablosu (TL)			
1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye		40.120.000,00	
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		10.447.530,72	
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi		Birinci temettü ayrıldıktan sonra kalan kısmın %2'si A grubu hisse senetleri temettüsü olarak ayrılır.	
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3	Dönem Kârı	-19.290.688,00	15.903.640,25
4	Vergiler (-)	4.924.649,00	0,00
5	Net Dönem Kârı	-14.366.039,00	15.903.640,25
6	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-186.665.714,00	-181.374.382,12
7	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)		
8	Net Dağıtılabılır Dönem Karı		
	Yıl İçinde Dağıtılan Kar Payı Avansı (-)		
	Kar Payı Avansı Düşülmüş Net Dağıtılabılır Dönem Karı/Zararı		
9	Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)		
10	Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabılır Dönem Karı		
11	Ortaklara Birinci Kâr Payı		
	-Nakit		
	-Bedelsiz		
12	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kâr Payı		
13	Dağıtılan Diğer Kar Payı		
	-Çalışanlara		
	-Yönetim Kurulu Üyelerine		
	-Pay Sahibi Dışındaki Kişilere		
14	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kâr Payı		
15	Ortaklara İkinci Kâr Payı		
16	Genel Kanuni Yedek Akçe		
17	Statü Yedekleri		
18	Özel Yedekler		
19	Olağanüstü Yedek		
20	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar		

Şirketin 08.06.2020 tarihinde yapılan 2019 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında, 2019 yılı finansal tablolarında dönem karı oluşmadığından, kar dağıtımı yapılmayacağı hususu oy birliği ile kabul edilmiştir.

Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.			
2018 Yılı Kâr Dağıtım Tablosu (TL)			
1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye		40.120.000,00	
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		3.907.964,76	
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi		Birinci temettü ayrıldıktan sonra kalan kısmın %2'si A grubu hisse senetleri temettüsü olarak ayrılır.	
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3	Dönem Kârı	-60.584.176,00	-96.164.931,65
4	Vergiler (-)	-15.578.395,00	0,00
5	Net Dönem Kârı	-76.162.571,00	-96.164.931,65
6	Geçmiş Yıllar Zararları (-)		

7	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)		
8	Net Dağıtılabilir Dönem Karı		
	Yıl İçinde Dağıtılan Kar Payı Avansı (-)		
	Kar Payı Avansı Düşülmüş Net Dağıtılabilir Dönem Karı/Zararı		
9	Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)		
10	Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Karı		
	Ortaklara Birinci Kâr Payı		
11	-Nakit		
	-Bedelsiz		
12	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kâr Payı		
	Dağıtılan Diğer Kar Payı		
13	-Çalışanlara		
	-Yönetim Kurulu Üyelerine		
	-Pay Sahibi Dışındaki Kişilere		
14	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kâr Payı		
15	Ortaklara İkinci Kâr Payı		
16	Genel Kanuni Yedek Akçe		
17	Statü Yedekleri		
18	Özel Yedekler		
19	Olağanüstü Yedek		
20	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar		

Şirketin 03.05.2019 tarihinde yapılan 2018 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında, 2018 yılı finansal tablolarında dönem karı oluşmadığından, kar dağıtımı yapılmayacağı hususu oybirliği ile kabul edilmiştir.

22.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Son 12 ayda Söktas'ın finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek herhangi bir dava, hukuki takibat ve tahkim işlemi bulunmamaktadır.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görececek payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Satışa Sunulacak Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%) (*)
B	Hamiline	Yoktur.	75.566.000	96,58971	1,00	75.566.000	96,58971

					TOPLAM	75.566.000	
--	--	--	--	--	---------------	-------------------	--

(*) Şirket'in mevcut 78.234.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesine oranını ifade etmektedir.

İhraççının 78.234.000 TL olan çıkarılmış sermayesi bedelli sermaye artırımıyla 75.566.000 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 153.800.000 TL'ye çıkartılacaktır. Nakit karşılığı artırılacak sermaye karşılığında A ve B grubu hamiline yazılı pay sahiplerinin tamamına, B grubu hamiline yazılı paylar verilecektir. Şirket %96,58972 oranında sermaye artırımını yapmaktadır.

İhraç edilecek 75.566.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı payların mevcut 78.234.000 TL'lik şirket sermayesine oranı %96,58972 olacaktır.

Artırılan sermayeyi temsil eden paylar B grubu hamiline yazılı olacaktır.

Ortaklarımıza nakit karşılığı artırılacak sermaye karşılığı B Grubu hamiline yazılı paylar için TRASKTAS91B5 ISIN kodlu kaydileştirilmiş paylar verilecektir.

Sermaye artırımından pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacak olup MKK'nın adresi Reşitpaşa Mahallesi Borsa Caddesi No:4, 34467 Sarıyer/İstanbul'dur.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar B Grubu olarak Borsa'da satılacaktır.

İç kaynaklardan sermaye artırımını bulunmamaktadır.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

İhraççının payları Sermaye Piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

23.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

23.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kardan Pay Alma Hakkı (TTK madde 507, SPKn madde 19, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği)

Pay sahipleri, Şirket Genel Kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuatın hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

a) Hak kazanılan tarih:

SPKn madde 19 ve II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca halka açık ortaklıklarda kar payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların İhraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. İhraç edilen paylar kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibarıyla payların tümü kar payı alma hakkı elde eder. Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

b) Zaman aşımı:

Yoktur.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:

Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır. Payları MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığıyla yatırımcı hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürele uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

d) Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:

Kar payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası Mevzuatı ile T.C. Kanunları ve Şirket Ana Sözleşmesi'ne uyulur. Ana Sözleşme uyarınca, kar payı için zorunlu bir oran ve ödemelerin dönemini/dönemlerini ve kümülatif olup olmayacağı konusunda bir belirleme yapılmamıştır.

Şirket A grubu payları için kar payı imtiyazı söz konusu olup, Ana Sözleşme'nin "Safi Kar ve Taksimi" başlıklı 26. maddesi uyarınca, safi (net) kardan (varsa) geçmiş yıl zararlarının düşülmesi, birinci tertip kanuni yedek akçelerin ve birinci temettünün ayrılmasından sonra kalan kısmın %2'si A grubu payların temettüsü olarak ayrılır. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca ayrılması gereken kanuni yedek akçeler ayrılmadıkça, Ana Sözleşme'de pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, cırcısı yıla kar aktarılmasına ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur ve müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

Şirket Ana Sözleşmesi'nin "Safi Kar ve Taksimi" başlıklı 26. maddesi, "Kar Payı Dağıtım Zamanı" başlıklı 27. maddesi ve "Şirketin İsteği ile Ayrılan Yedek Akçe" başlıklı 28. maddeleri uyarınca;

Şirketin umumi masrafları ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap senesi sonunda tespit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kar, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

a) %5'i Kanuni yedek akçeye ayrılır,

Birinci Temettü:

b) Kalandan Sermaye Piyasası Kurulu'na saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.

Kalan kısmın %2'si A grubu hisse senetleri temettüsü olarak ayrılır.

Genel Kurul, Yönetim Kurulu üyeleri ile şirket çalışanlarına kar payı dağıtılmasına karar verebilir.

İkinci Temettü:

c) Safi kardan a, b bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı Genel Kurul kısmen veya tamamen ikinci temettü hissesi olarak dağıtmaya veya fevkalade yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

d) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanunu'nun 519. madde hükmü uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

e) Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur ve müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

f) Temettü dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Kar paylarının hissedarlara dağıtım tarih ve şekli Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri dâhilinde Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır. Şirket Ana Sözleşmesi hükümlerine uygun olarak dağıtılan karlar geri alınmaz.

Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak, Şirket Genel Kurulu'na ilgili yıl ile sınırlı olmak üzere yönetim kuruluna yetki verilmesi koşulu ile temettü avansı dağıtabilir.

Şirketin isteği ile ayrılan yedek akçeler şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar ayrılır. Genel Kurul'un kabul etmesi halinde daha fazla yedek akçe ayrılabilir. (Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili madde hükmü saklıdır) Şirketin isteği ile ayrılan yedek akçe tutarı herhangi bir sebeple çıkarılmış sermayenin %20'sinin altına düşerse, çıkarılmış sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, yedek akçe ayrılmaya devam olunur.

Bununla birlikte Covid-19 Pandemisi nedeniyle alınan önlemler kapsamında, 17.04.2020 tarihli, 31102 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7244 sayılı "Yeni Koronavirüs (COVID-19) Salgınının Ekonomik ve Sosyal Hayata Etkilerinin Azaltılması Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" uyarınca, kar payı dağıtımına sınırlamalar getirilmiştir.

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

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn. madde 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği):

SPKn md 24 uyarınca, (Değişik Madde: 20/2/2020 tarihli ve 7222 sayılı Kanunun 26 ncı maddesi ile)

(1) 23'üncü maddede belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Kurul, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyebilir.

(2) Pay sahibinin 23'üncü maddede belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın birinci fıkra hükmü uygulanır.

(3) Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile ortaklığa bu hakkın kullanılması yükümlülüğünden muafiyet verilmesine, bu hakkın kullanılmasına ve adil bedelin hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurul tarafından belirlenir. Kurul ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin bu hususlarda ortaklıkların niteliğine göre farklı usul ve esaslar belirleyebilir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27, II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği)

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507)

TTK md. 507 uyarınca, her pay sahibi, kanun ve esas sözleşme hükümlerine göre pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış net dönem karına, payı oranında katılma hakkını haizdir. Şirketin sona ermesi halinde her pay sahibi, Ana Sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Esas sözleşmede tasfiyeden pay alma hakkına ilişkin bir düzenleme yoktur.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK madde 462, SPKn madde 19, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği)

TTK md. 462 uyarınca, Ana Sözleşme veya genel kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına, sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir.

SPKn. madde 19 uyarınca, halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır. Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği)

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermaye oranına göre alma hakkına sahiptir. SPKn madde 18 uyarınca, yönetim kurulunun pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında karar alabilmesi için Ana Sözleşme ile yetki alınması şarttır. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında çışitsizliğe yok açacak şekilde kullanılamaz. TTK'nın 461'inci maddesinin ikinci ve üçüncü fıkraları hükümleri halka açık ortaklıklar için uygulanmaz. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Rüçhan hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar, yada rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm paylar piyasa fiyatı ile halka arz edilir.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527, SPKn madde 29, 30, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği)

TTK md. 414 uyarınca, genel kurul toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, şirketin internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az iki hafta önce yapılır. Pay defterinde yazılı pay sahipleriyle önceden şirkete pay senedi veya pay sahipliğini ispatlayıcı belge vererek adreslerini bildiren pay sahiplerine, toplantı günü ile gündem ve ilanın çıktığı veya çıkacağı gazeteler, iadeli taahhütlü mektupla bildirilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği gereğince genel kurul, ortaklığın kurumsal internet sitesinde ve KAP'ta genel kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce duyurulur.

TTK md. 415 uyarınca, genel kurul toplantısına, yönetim kurulu tarafından düzenlenen "Hazır Bulunanlar Listesi" nde adı bulunan pay sahipleri katılabilir. Gerçek kişilerin kimlik göstermeleri, tüzel kişilerin temsilcilerinin vekaletname ibraz etmeleri şarttır. Hamiline yazılı pay senedi sahipleri, genel kurulun toplantı gününden en geç bir gün önce bu senetlere zilyet olduklarını ispatlayarak giriş kartı alırlar ve bu kartları ibraz ederek genel kurul toplantısına katılabilirler. Ancak, giriş kartının verilmesinden sonraki bir tarihte hamiline yazılı pay senedini devraldığını ispatlayan pay sahipleri de genel kurula katılabilirler.

TTK md. 419 uyarınca, esas sözleşmede aksine herhangi bir düzenleme yoksa, toplantıyı, genel kurul tarafından seçilen, pay sahibi sıfatını taşıması şart olmayan bir başkan yönetir. Başkan tutanak yazmanı ile gerek görürse oy toplama memurunu belirleyerek başkanlığı oluşturur.

TTK md. 425 uyarınca, pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak genel kurula yollayabilir. Temsilcinin pay sahibi olmasını öngören esas sözleşme hükmü geçersizdir.

TTK md. 1527 uyarınca, Şirket sözleşmesinde veya esas sözleşmede düzenlenmiş olması şartıyla, sermaye şirketlerinde yönetim kurulu ve müdürler kurulu toplantısı tamamen elektronik ortamda yapılabileceği gibi, bazı üyelerin fiziken mevcut bulundukları bir toplantıya bir kısım üyelerin elektronik ortamda katılması yoluyla da icra edilebilir. Bu hâllerde Kanunda veya şirket sözleşmesinde ve esas sözleşmede öngörülen toplantı ile karar nisaplarına ilişkin hükümler aynen uygulanır.

Anonim şirketlerde genel kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fizikî katılmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407, 409, 417)

TTK md. 407 uyarınca, pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını genel kurulda kullanırlar. TTK md. 409 uyarınca, genel kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar

ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Aksine esas sözleşmede hüküm bulunmadığı takdirde genel kurul, şirket merkezinin bulunduğu yerde toplanır.

TTK md. 417 uyarınca, yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanununun 10/A maddesi uyarınca (6362 sayılı SPKn madde 30/2) genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlayacağı “Pay Sahipleri Çizelgesi”ne göre düzenler.

Yönetim kurulu, kayden izlenmeyen paylar ile ilgili olarak genel kurula katılabilecekler listesini düzenlerken, senede bağlanmamış bulunan veya nama yazılı olan paylar ile il mühaber sahipleri için pay defteri kayıtlarını, hamiline yazılı pay senedi sahipleri bakımından da giriş kartı alanları dikkate alır.

Genel kurula katılabilecekler listesi, yönetim kurulu başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce genel kurulun yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibari değerleri, grupları, şirketin esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye toplantıya aslen ve temsil yoluyla katılacakların imza yerleri gösterilir.

Genel kurula katılanların imzaladığı liste “Hazır Bulunanlar Listesi” adını alır.

Sermaye Piyasası Kanununun 30/2 maddesi uyarınca söz konusu listenin genel kurul toplantı tarihinden azami kaç gün önceki pay sahiplerinden oluşacağını ve/veya gerektiğinde pay sahipleri ile temsilcilerinin toplantıya katılacaklarını md. 30/5’te belirtilen elektronik ortam üzerinden MKK’ya bildirmelerine ilişkin esasları belirlemeye Kurul yetkilidir.

Oy Hakkı (TTK madde 434, 435, 436, SPKn madde 30)

TTK md. 434 uyarınca, pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır. 1527. maddenin beşinci fıkrası hükmü saklıdır.

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şu kadar ki, birden fazla paya sahip olanlara tanınacak oy sayısı esas sözleşmeyle sınırlandırılabilir.

Şirketin finansal durumunun düzeltilmesi sırasında payların itibari değerleri indirilmişse payların indiriminden önceki itibari değeri üzerinden tanınan oy hakkı korunabilir.

TTK md. 435 uyarınca, oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK md. 436 uyarınca, pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hakimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn madde 30 uyarınca,

(1) Halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

(2) Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Söz konusu listenin genel kurul toplantı tarihinden azami kaç gün önceki pay sahiplerinden oluşacağını ve/veya gereğinde pay sahipleri ile temsilcilerinin toplantıya katılacaklarını bu maddenin beşinci fıkrasında belirtilen elektronik ortam üzerinden MKK'ya bildirmelerine ilişkin esasları belirlemeye Kurul yetkilidir.

(3) Payları kayden izlenmeyen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına katılma hakkı olan pay sahiplerinin tespitinde, 6102 sayılı Kanun hükümleri uygulanır.

(4) Halka açık ortaklıkların genel kurullarında oy kullanma hakkına sahip olanlar, bu haklarını vekil tayin ettikleri kişiler aracılığıyla da kullanabilirler. Ancak, payları kayden izlenmeyen halka açık ortaklıklarda hamiline yazılı payların zilyetliğinin devri veya bunlara mutasarrıf olduğunu gösteren belgelerin temlik yoluyla da, genel hükümler çerçevesinde oy kullanılabilir. Saklama hizmeti sunanların, saklama hizmeti sundukları paylara ilişkin oy haklarını vekil sıfatıyla kullanmaları hâlinde de bu fıkra hükmü uygulanır. Çağrı yoluyla vekâlet toplanmasına ve vekâleten oy kullanmaya ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir. 6102 sayılı Kanunun 428'inci maddesi bu Kanun kapsamında uygulanmaz.

(5) Payları kayden izlenen anonim ortaklık genel kurullarına elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

İhraççının yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin veya vekillerinin bir pay için 1 oyu vardır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (TTK madde 437, SPKn madde 14, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği)

SPKn madde 14 uyarınca, İhraççı kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurulca istenecek finansal tablo ve raporları, şekil ve içerik bakımından Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelere uygun olarak, zamanında, tam ve doğru bir şekilde hazırlamak ve ibraz etmek zorundadır.

TTK md. 437 uyarınca, finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az onbeş gün önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre

ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445, 446, 451, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18/6, 20/2)

TTK md. 445 uyarınca, 446. maddede belirtilen kişiler, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

TTK md 446 uyarınca;

- a) Toplantıda hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçiren,
- b) Toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri,
- c) Yönetim kurulu,
- d) Kararların yerine getirilmesi, kişisel sorumluluğuna sebep olacaksa yönetim kurulu üyelerinden her biri, iptal davası açabilir.

TTK md. 451 uyarınca, genel kurulun kararına karşı, kötü niyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple şirketin uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 420,439, 531, 559, SPKn madde 27)

TTK md. 411 uyarınca, sermayenin en az onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler.

TTK md. 412 uyarınca, pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

TTK md. 420 uyarınca, finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin onda birine, halka açık şirketlerde yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

TTK md. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az onda birini, halka açık anonim şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

TTK md. 531 uyarınca, haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az onda birini ve halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden payların sahipleri, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler. Mahkeme, fesih yerine, davacı pay sahiplerine, paylarının karar tarihine en yakın tarihteki gerçek değerlerinin ödenip davacı pay sahiplerinin şirketten çıkarılmalarına veya duruma uygun düşen ve kabul edilebilir diğer bir çözüme karar verebilir.

TTK md. 559 uyarınca, kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, şirketin kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, şirketin tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

SPKn madde 27 uyarınca, ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurul tarafından belirlenen süre içinde paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438, 439)

TTK md. 438 uyarınca, her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir.

Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

TTK md. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az onda birini, halka açık anonim şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az birmilyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

İtfa / Geri Satma Hakkı (II.5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği)

Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

Dönüştürme Hakkı:

Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

İhraççının 10.06.2021 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile;

1. Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, Şirketin 350.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde 78.234.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin,

tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle 75.566.000 TL artırılarak 153.800.000 TL'ye çıkarılmasına,

2. Nakit olarak artırılan 75.566.000 TL'lik sermayeyi temsil edecek 7.556.600.000 adet payın tamamının 0,01 TL (Bir Kuruş) nominal bedelli hamiline yazılı imtiyazsız B grubu pay olarak ihraç edilmesine,
3. Pay sahiplerinin yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmamasına ve pay sahiplerine yeni pay alma haklarının 0,01 TL nominal değerli her bir pay için 0,01 TL fiyattan (toplam 1 TL nominal değerli 1 lot pay için 1 TL nominal değer üzerinden) nominal değer üzerinden kullandırılmasına,
4. Yeni pay alma hakları kullanım süresinin 15 (onbeş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmî tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresinin izleyen iş günü akşamı sona ermesine,
5. Süresi içinde yeni pay alma hakkını kullanan A grubu pay sahipleri ve B grubu pay sahiplerine yeni pay alma hakları karşılığında B grubu hamiline yazılı pay verilmesine,
6. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan paylar var ise, kalan payların 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılmasına,
7. Kalan payların Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da satılmasını takiben satılamayan paylar olması halinde, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği madde 25/1.(a) hükmü çerçevesinde, satılamayan payların 6 (altı) iş günü içinde iptal edilmesine,
8. Sermaye artırımını nedeniyle çıkarılacak payların şirket ortaklarına Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin ("MKK") kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullandırılmasına,
9. Sermaye artırımını işlemleri kapsamında İnfö Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin aracı kurum olarak belirlenmesine,
10. Sermaye artırımını için SPK, Borsa İstanbul A.Ş., MKK, İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş., ticaret sicil müdürlüğü, noter ve diğer tüm kamu ile özel kurum ve kuruluşlar nezdinde yapılması gerekli tüm iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesine, gerekli bildirim, başvuru ve diğer iş ve işlemlerin yapılmasına ve izahname, satış duyurusu, sözleşme, taahhütname, vekaletname, başvuru belgeleri, heyan, dilekçe ve sair evrakların imzalanması da dahil bu karar kapsamında yürütülecek tüm iş ve işlemlerin yapılmasına oybirliği ile karar verilmiştir.

23.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

24.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye artırımına ilişkin izahname SPK onayına tabi olup, başkaca bir kurum onayına tabi değildir.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Satışa Sunulacak Bir Lot Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%) (*)
B	Hamiline	Yoktur.	75.566.000	96,58971	1,00	75.566.000	96,58971
					TOPLAM	75.566.000	

(*) Şirket'in mevcut 78.234.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesine oranını ifade etmektedir.

İhraççının 78.234.000 TL olan çıkarılmış sermayesi bedelli sermaye artırımıyla 75.566.000 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 153.800.000 TL'ye çıkartılacaktır.

Ortaklarımıza nakit karşılığı artırılacak sermaye karşılığı A ve B grubu hamiline yazılı pay sahiplerinin tamamına B grubu hamiline yazılı verilecektir. Şirket %96,58972 oranında sermaye artırımını yapmaktadır.

İhraç edilecek 75.566.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı payların mevcut 78.234.000 TL'lik Şirket sermayesine oranı %96,58972 olacaktır.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi:

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

İzahnamenin ilanını takip eden 10 gün içinde yeni pay alma haklarının kullanımının başlatılması zorunludur. Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması durumunda izleyen işgünü akşamı sona erecektir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri 24.1.10. (d) bölümünde belirtilmiş olup, Şirket tarafından KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan B grubu paylar 2 (iki) işgünü süreyle BİAŞ'ta satışa sunulacaktır.

Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Ortaklığın internet sitesi (www.soktasgroup.com), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Info Yatırım'ın internet sitesinde (www.infoyatirim.com) ilan edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanımı ve kalan payların Borsa'da halka arzından sonra satılamayan pay kalması halinde, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği madde 25/1-(a) hükmü çerçevesinde, satılamayan paylar 6 iş günü içinde iptal edilecektir.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını sahip oldukları payların %96,58972 oranında 1 TL nominal değerli 1 lot pay için 1 TL'den kullanma hakkına sahiptir.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan kısım ise SPK'nın II – 5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi ile nominal değerden aşağı olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır.

BİST'te işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul A.Ş.'nin internet sitesi www.borsaistanbul.com "Üyeler" başlıklı bölümünde yer almaktadır. Borsa İstanbul A.Ş.'nin telefon numarası 0212 298 21 00'dır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Pay bedelleri, T. İş Bankası Ege Kurumsal İzmir Şubesi nezdinde İhraççı adına açılan TR50 0006 4000 0013 3990 0280 51 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları Merkezi Kaydi Sistemde yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yetkili kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde Borsa'da rüçhan hakları kupon pazarında satabilirler.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu paylar iki iş günü süreyle, nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri satış işlemini yürüten borsa üyesi İfo Yatırım tarafından tahsil edildikçe İhraççının T. İş Bankası Ege Kurumsal İzmir Şubesi nezdindeki TR50 0006 4000 0013 3990 0280 51 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra Borsa Birincil Piyasa'da satışı yapılan payların takası T + 2 gün sonra Takasbank / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

c) Başvuru yerleri:

Yeni pay alma hakları 24.1.10. bölümünde belirtildiği şekilde kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir.



Borsa’da işlem yapmaya yetkili kuruluşların adres ve telefonlarına ilişkin bilgi Borsa İstanbul (www.borsaistanbul.com), TSPB (www.tspb.org.tr) ve SPK’nın (www.spk.gov.tr) internet sitelerinde yer almaktadır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin aracılık işlemleri İfo Yatırım tarafından yapılacaktır.

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14 K:8-9 Mecidiyeköy – Şişli /İstanbul
Telefon	(0212) 700 35 01
Fax	(0212) 324 84 26
İnternet Adresi	www.ifo-yatirim.com

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

24.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Halka arzın iptali; halka arzın başlangıcından önce İhraççının acze düşmesi, konkordato teklif etmesi, iflas davası açılması, tasfiyeye girmesi, varlıklarının önemli bir bölümünü elden çıkarması, izahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda yer alan bilgilerin gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak değişikliklerin ortaya çıkması hallerinde mümkündür.

Ayrıca SPK’nın II-5.1 sayılı “İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği”nin 24. maddesi hükmü gereği, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde bu durum İhraççı veya yetkili kuruluş tarafından yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, İhraççı veya ihraççının uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Satış süreci İhraççı veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi halinde Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn’da yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içerisinde taleplerini geri alma hakkına sahiptir.

24.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Birincil Piyasa'da gerçekleşecek satış fiyatı üzerinden satış yapılacağından, yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde bir bedel ödenmesi veya karşılanamayan talep durumu söz konusu olmayacaktır.

24.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Ortaklar, ihraççıda sahip oldukları paylarının %96,58972 oranında bedelli pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında yatırımcıların satın alması için bir sınırlama bulunmamaktadır. Talep edilebilecek pay adedi 1 TL nominal değerli paylar ve katları şeklinde olacaktır.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum ihraççı veya yetkili kuruluş tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

24.1.8. Payları teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar hak kullanım süresi boyunca hak kullanım işleminin yapıldığı gün içerisinde MKK düzenlemeleri çerçevesinden kayden teslim edilecektir.

24.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yoktur.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde, ilan edilecek tarihler arasında, 15 gün süreyle kullandırılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir lot payın nominal değeri 1,00 TL olup, 1,00 TL'den satışa sunulacaktır. Yeni pay alma hakları Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak tarihler arasında 15 gün süreyle kullandırılacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen tasarruf sahiplerinin, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde paylarının bulunduğu aracı kuruma başvurması gerekmektedir.

e) Ortakların, çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Ortakların çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre %96,58972 oranında yeni pay alma hakkına sahiptir.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri, T. İş Bankası Ege Kurumsal İzmir Şubesi nezdinde İhraççı adına açılan TR50 0006 4000 0013 3990 0280 51 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları Merkezi Kaydi Sistemde yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yetkili kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla

b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla

yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu paylar iki iş günü süreyle, nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa’da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımı ve kalan payların Borsa’da halka arzından sonra satılamayan pay kalması halinde, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği madde 25/1-(a) hükmü çerçevesinde, satılamayan paylar 6 iş günü içinde iptal edilecektir.

24.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:
Yoktur.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu yalnızca KAP’ta (www.kap.org.tr), İhraççının (www.soktasgroup.com) ve Info Yatırım’ın (www.infoyatirim.com) internet sitesinde ilan edilecektir.

24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Şirket
Eyüp Hilmi Kayhan	Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Muharrem Hilmi Kayhan	Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Yakup Güngör	Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Muzaffer Kayhan	Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Mahmut Nedim Ölçer	Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Nazım Ekren	Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Arzu Aslan Kesimer	Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Nihat Fadıl Erten	Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Sencer Karan	Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Gökçen Yılmaz	Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Selim Burgaz	Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Ebgi Senem Demirkan	Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Namık Kemal Gökalp	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Ziya Gökalp	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Murat Tanrıöver	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Bülent Kırımlı	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İlvas Avcı	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ayça Gökalp	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Elvan Soydaş	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ender Şahin	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Tamer Akbal	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Yusuf Ali Alan	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Alper Özkin	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Engin Emre Seçen	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hasan Tuna Çetinkaya	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Mert Yılmaz	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Umut Kurcan	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Cem Saltık	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sibel Gün	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Mehmet İnanç Baş	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Murat Yalçın	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hüseyin Güler	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Temur Kayhan	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hümeysra Odabaş	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Nurullah Kanbak	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kerem Özten	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Metin Etkin	Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.
Avukat Nusret Çetin	LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu
Avukat Elif Çopur	LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. İhraççının hildığı ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan paylar “Borsa’da Satış” yöntemi kullanılarak Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ)’de nominal bedelin altında olmamak kaydıyla BİAŞ Birinci Piyasa’da oluşacak fiyattan iki iş günü süreyle halka arz edilecektir. Halka arzdan pay almak için talepte bulunan yatırımcılar, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını halka arzdan pay almak için başvurdukları aracı kurumdan öğrenebileceklerdir. Halka arzdan alınan payların kesinleşmiş miktarı, halka arza katıldıkları günden iki gün sonra (T+2) yatırımcıların hesaplarına geçecektir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1-TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanımı 1,00 TL nominal değerli 1 lot pay için 1,00 TL’den, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa’da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumun aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirmelerine tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

İnfo Yatırım, MKK tarafından sermaye artırımını için aracı kuruma yansıtılan hizmet bedelini müşterielerine yansıtmakta olup, İnfo Yatırım’ın ayrıca yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK’ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kurulustaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
İnfo Yatırım	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanımı 1,00 TL nominal değerli 1 lot pay için 1,00 TL nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa’da oluşacak fiyattan satılacaktır. Satışta, Sermaye Piyasası Kurulu’nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliğinde yer alan “Borsa’da Satış” yöntemi kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımı ve kalan payların Borsa’da halka arzından sonra satılamayan pay kalması halinde, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği madde 25/1-(a) hükmü çerçevesinde, satılamayan paylar 6 iş günü içinde iptal edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, tasarruf sahiplerine satış süresi 2 iş günüdür. Tasarruf sahipleri için satış süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri İhraççının www.soktasgroup.com, KAP’ın www.kap.org.tr ve yetkili kuruluşun www.infoyatirim.com internet sitelerinde ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamaktadır.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satışına aracılık edecek kuruluş:

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14 K:8-9 Mecidiyeköy – Şişli /İstanbul
Telefon	(0212) 700 35 01
Fax	(0212) 324 84 26
İnternet Adresi	www.infoyatirim.com

24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Payların ihraç ve satış işlemleri Türkiye Cumhuriyeti’nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

İnfo Yatırım, sermaye artırımına aracılık işlemlerini “En İyi Gayret” aracılığı ile gerçekleştirecek olup, bu doğrultuda herhangi bir yüklenim söz konusu değildir.

	Yüklenimde Bulunulan Payların	Yüklenimde Bulunulmayan Payların
--	-------------------------------	----------------------------------

Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumda ki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edileo Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	En İyi Gayret Aracılığı	Yoktur	Yoktur	75.566.000	100,00

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Yetkili Kuruluş olan İnfo Yatırım ile İhraççı arasında 22.04.2021 tarihinde “Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi” imzalanmıştır. En iyi gayret aracılığı ile gerçekleştirilecek sermaye artırım süresi içerisinde ortaklarca kullanılmayan yeni pay alma hakları nedeniyle kalan payların Borsa Birincil Piyasa’da satışı İnfo Yatırım tarafından yapılacaktır.

24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket özkaynak, İnfo Yatırım ise aracılık komisyonu elde edecektir.

Bununla birlikte sermaye artırım sürecinde Şirket’e hukuki danışmanlık veren LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu da danışmanlık ücreti elde edecektir. Sermaye artırımının tarafları arasında çatışan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluşun sermaye artırımını nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak sermaye artırımının başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluş ile İhraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

İhraççının payları (B grubu hamiline yazılı paylar), 03.04.1995 tarihinden itibaren Borsa İstanbul’da “SKTAS” koduyla işlem görmektedir.

Şirket payları Borsa’da işlem gördüğü için sermaye artırımında ihraç edilen paylar (B grubu hamiline yazılı paylar) yeni pay alma haklarının kullanım süresi boyunca hak kullanım işleminin yapıldığı gün içerisinde MKK düzenlemeleri çerçevesinden kayden teslim edilerek Borsa’da işlem görmeye başlayacaktır.

Payları Borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri payları, sermaye artırım sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Sicili’ne tescil edilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır.

25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

İhraççının payları (B grubu hamiline yazılı paylar), 03.04.1995 tarihinden itibaren Borsa İstanbul’da “SKTAS” koduyla işlem görmektedir.

BİST'te işlem görenler dışında mevcut durumda ihraççının; ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır.

Bu izahname kapsamında ihraç edilecek B grubu hamiline yazılı paylar Borsa'da işlem görecektir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arzı konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

- a) İhraççı tarafından verilen taahhüt: Yoktur.
- b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler: Yoktur.
- c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler: Yoktur.
- d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler: Yoktur.
- e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar: Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arzı ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

İhraca ilişkin toplam maliyetin 480.000 TL olacağı tahmin edilmektedir. İhraç ve halka arz edilecek 1,00 TL nominal değerli payların toplamı 75.566.000 TL olup, bu durumda ihraç ve halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,00635 TL'dir. Bununla birlikte Şirket ortaklarından Eyüp Hilmi Kayhan'ın 6.762.521,62 TL, Muharrem Hilmi Kayhan'ın 5.255.124,39 TL ve Kayhan Holding A.Ş.'nin 18.024.475,98 TL olmak üzere Şirket ortaklarının Şirkete nakden verdiği toplamda 30.042.121,99 TL tutarındaki muaccel nakit borçların tamamı, söz konusu Şirket ortaklarının bedelli sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanması neticesinde doğacak sermaye koyma borcundan mahsup edilecektir. Bu

doğrultuda Ortaklığın ihraç ve halka arzdan elde edeceği nihai gelirin 45.043.878 TL olması beklenmektedir.

Sermaye Artırım Maliyeti	(TL)
SPK Ücreti (%0,2)	151.132
Borsa Kotasyon Ücreti (%0,03 + BSMV)	23.803
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)	3.967
Aracılık Komisyonu (200.000 TL + BSMV)	210.000
Rekabet Kurumu (%0,04)	30.226
Hukuk Danışmanlığı Ücreti	50.000
Diğer	10.871
Toplam Maliyet	480.000
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	75.566.000
Pay Başına Maliyet	0,00635

27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Mali durumun güçlendirilmesi ve finansal borçların kapatılması amacıyla gerçekleştirilen bedelli sermaye artırımı işlemi neticesinde, Şirket tarafından elde edilebilecek net fona ve fonun kullanım yerlerine yönelik açıklamalara aşağıda yer verilmektedir.

1. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 78.234.000 TL'den 153.800.000 TL'ye artırılabacaktır. Sermaye artırımı sürecine ilişkin tahmini 480.000 TL tutarındaki maliyetin düşülmesi sonrasında elde edilecek fon 75.086.000 TL'dir. Ancak bu fonun 30.042.121,99 TL'lik kısmı aşağıda (2) numaralı paragrafta açıklandığı üzere pay sahipleri tarafından daha önce sermaye avansı olarak Şirket'e ödenmiş olduğundan, 75.086.000 TL tutarındaki fondan 30.042.121,99 TL'nin mahsubu sonrasında sermaye artırımı süreci sonunda elde edilecek fonun 45.043.878 TL olması beklenmektedir.
2. Pay sahiplerinin Şirket'e ödediği nakit borçlar ve bunların mahsubuna yönelik açıklamalara aşağıda yer verilmektedir.
 - (i) Şirket'in pay sahiplerinden Sayın Eyüp Hilmi Kayhan'ın Şirket'e nakden verdiği 6.762.521,62 TL tutarındaki muaccel nakit borcun tamamı, Sayın Eyüp Hilmi Kayhan'ın bedelli sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanması neticesinde doğacak sermaye koyma borcundan 6.762.521,62 TL tutarında mahsup edilecektir.
 - (ii) Şirket'in pay sahiplerinden Sayın Muharrem Hilmi Kayhan'ın Şirket'e nakden verdiği 5.255.124,39 TL tutarındaki muaccel nakit borcun tamamı, Sayın Muharrem Hilmi Kayhan'ın bedelli sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanması neticesinde doğacak sermaye koyma borcundan 5.255.124,39 TL tutarında mahsup edilecektir.
 - (iii) Şirket'in pay sahiplerinden Kayhan Holding A.Ş.'nin Şirket'e nakden verdiği 18.024.475,98 TL tutarındaki muaccel nakit borcun tamamı, Kayhan Holding A.Ş.'nin bedelli sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanması neticesinde doğacak sermaye koyma borcundan 18.024.475,98 TL tutarında mahsup edilecektir.
3. Yukarıda izah edilen Şirket'e nakit borç olarak ödenmiş bulunan 30.042.121,99 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 kullanılmıştır.

4. Şirket pay sahiplerinden yukarıda izah edilen toplam 30.042.121,99 TL tutarındaki mahsup işlemi ve sermaye artırım sürecine ilişkin tahmini 480.000 TL tutarındaki maliyetin düşülmesi sonrasında, sermaye artırımını sonucunda elde edilebilecek olan 45.043.878 TL tutarındaki fonun yaklaşık %79,39'unun (35.758.267,20 TL²) 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 ödemesinde kullanılması planlanmaktadır. 45.043.878 TL tutarındaki fonun geriye kalan yaklaşık %20,61'i (9.285.610,80 TL) ise, işletme sermayesi ihtiyacı için kullanılacaktır. Şirket, fonu, bahse konu kullanım alanları arasında farklı yüzdelere ile dağıtarak kullanabilecektir.

TL – Anapara Ödemesi	
İş Bankası	2.184.280
Odeabank	1.943.869
Toplam	4.128.149

Euro – Anapara Ödemesi	
TSKB	747.691
İş Bankası	2.296.594
Toplam	3.044.285

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Bu bölümde yapılan hesaplamalar %96,58972 oranında bedelli sermaye artırımına tüm yatırımcıların yeni pay alma haklarını kullanacağı varsayımı ile yapıldığı için, gerçekleşecek durum sonucu yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilir.

	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
Halka Arz Fiyatı		1,00 TL
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		75.566.000 TL
İhraca İlişkin Maliyet		480.000 TL
Halka Arz Hasılatı		75.566.000 TL
Net Hasılat		75.086.000 TL
Özkaynak (31.12.2020)	183.345.809 TL	258.431.809 TL
Çıkarılmış Sermaye	78.234.000 TL	153.800.000 TL
Pay Başına Defter Değeri	2,3436 TL	1,6803 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		0,6632 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		28,30%

Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda mevcut ortaklar için pay başına (negatif) sulanma etkisinin tutarı 0,6632 TL ve yüzdesi ise %28,30 olacaktır.

² EUR cinsi rakamların TL'ye çevriminde 10,39 EUR/TL kuru kullanılmıştır.

28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Şirketin ana pay sahipleri Kayhan Holding A.Ş., Eyüp Hilmi Kayhan ve Muharrem Hilmi Kayhan tarafından sahip olduğu paylar kapsamında rüçhan haklarının tamamının kullanılacağı konusunda 21.06.2021 tarihli taahhütname verilmiştir.

İhraççının ana pay sahipleri Kayhan Holding A.Ş., Eyüp Hilmi Kayhan ve Muharrem Hilmi Kayhan rüçhan haklarının tamamını kullanacak olup, Kayhan Holding A.Ş., Eyüp Hilmi Kayhan ve Muharrem Hilmi Kayhan haricindeki diğer pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarını hiç kullanmaması ve kullanılmayan yeni pay alma hakları sebebiyle kalan payların tamamının Borsa Birincil Piyasa’da satılması durumunda sulanma etkisi, halka arz fiyatının henüz belli olmaması nedeniyle hesaplanamamıştır.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde İhraççı ile imzalanan sermaye artırımını aracılık sözleşmesi çerçevesinde danışmanlık hizmeti veren yetkili kuruluş Info Yatırım’dır.

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Bu izahname; sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer vermektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin izahnamede doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden de geçirilmemiştir.

İhraççı, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

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

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
1 Ocak – 31 Aralık 2018	Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	Spine Tower, Büyükdere Cad. 59. Sok. No:243, Kat:25-26 Maslar, Sarıyer/İstanbul	Metin Etkin	Olumlu
1 Ocak – 31 Aralık 2019	Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	Spine Tower, Büyükdere Cad. 59. Sok. No:243, Kat:25-26 Maslar, Sarıyer/İstanbul	Metin Etkin	Olumlu

1 Ocak – 31 Aralık 2020	Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	Spine Tower, Büyükdere Cad. 59. Sok. No:243, Kat:25-26 Maslar, Sarıyer/İstanbul	Metin Etkin	Olumlu
----------------------------------	--	--	-------------	--------

Bu izahnamede İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşlar ile finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşlarının İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, İhraççı tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da İhraççıdan herhangi bir ücret almamışlardır. İhraççının yönetim ve denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır. Ayrıca bu kişi veya kuruluşların (yetkili kuruluş olan İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. dışındaki) sermaye artırımına aracılık eden yetkili kuruluş olan İfo Yatırım ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

İhraççının bünyesinde bulunan varlıklara ilişkin değerlendirme raporları RM Ritim Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılmıştır.

Faaliyet gösterilen sektörlere ilişkin veriler ve bilgiler resmi kurum ve kuruluşlar ile meslek örgütlerinin yayınlamış oldukları kamuya açık bilgilerden oluşmakta olup, kullanılan verilerin kaynaklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

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

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

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

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

Ulusal Süt Konseyi, Kızılırmak Mahallesi, 1443 Cadde Green İş Merkezi No.22/15 Kat.4 Çukurambar, Çankaya/Ankara, Telefon: +90 312 286 08 55, www.ulusalsutkonseyi.org.tr
FAO, Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü, Viale delle Terme di Caracalla 00153 Roma, İtalya, Telefon: +39 06 57051, <http://www.fao.org/home/en/>

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

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

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar BİAŞ'ta işlem görecektir. Payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Vergi mevzuatının yorumlanmasında değişiklikler olabileceğini, ileride değişebileceğini hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin gözönünde bulundurulmasını ve özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiğini hatırlatmak isteriz.

Aşağıda özetlenmekte olan vergilendirmeye ilişkin esaslar, borsada işlem görecektir. Payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

30.1 Genel Bakış

30.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye’de yerleşik bulunan (“Tam Mükellef”) kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşik bulunmayan (“Dar Mükellef”) kişiler ve kurumlar sadece Türkiye’de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (GVK) uyarınca, (i) Türkiye’de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye’de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgâhın Türkiye’de bulunması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak, belli bir görev veya iş için Türkiye’ye gelen iş, ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları bunlara benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat maksadıyla Türkiye’ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye’de alıkonmuş veya kalmış olanlar Türkiye’de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla Tam Mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye’de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili



kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

Paylar'a sahip olan kişilerin, söz konusu Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2021 takvim yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki beyana tabi gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
24.000 TL'ye kadar	15
53.000 TL'nin 24.000 TL'si için 3.600 TL, fazlası	20
130.000 TL'nin 53.000 TL'si için 9.400 TL, fazlası	27
650.000 TL'nin 130.000 TL'si için 30.190 TL, fazlası	35
650.000 TL'den fazlasının 650.000 TL'si için 212.190 TL, fazlası	40

30.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (KVK) uyarınca sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, demek veya vakıflara ait iktisadî işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. 2021 yılına ait kurum kazançlarına da uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı %25'tir.

KVK'da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar Mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden maksat ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına ödeme yapılanın hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılmasıdır.

30.2 Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

30.2.1 Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2025 yılları arasında BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkiyat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. Maddesinin yürürlük süresinin 31 Aralık 2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 31 Aralık 2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi) (Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkiyatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkiyat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.-MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkiyatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkiyat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkiyatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkiyat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- a) alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- c) menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- d) aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (BKK) uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkiyat oranı:

(i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0;

(ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve

(iii) (ii) numaralı alt kırılda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler;

- (i) Sabit getirili menkul kıymetler;
- (ii) Değişken getirili menkul kıymetler;
- (iii) Diğer sermaye piyasası araçları ve
- (iv) Yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir.

Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır.

Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık dönemci devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir.

Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir. Döviz, altına veya başka bir değere endeksli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki Yeni Türk Lirası karşılıkları esas alınarak tevkifat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkifat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan

Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için;

- (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini;
- (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

01/01/2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp, mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda varsa yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu

belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyayı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

30.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

30.2.2.1 Gerçek Kişiler

30.2.2.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabidir. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. GVK'nın Mükerrer 81. Maddesi uyarınca pay senetlerinin elden çıkartılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'nın Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2021 yılı için 53.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir. Diğer taraftan, GVK'nın Geçici 67'nci maddesi uyarınca BIST'te işlem gören payların alım satım kazançları stopaja tabi olup, uygulanacak stopaj oranı "0"dır. Mezkur madde uyarınca stopaja tabi kazançlar beyana tabi olmayıp, stopaj nihai vergilendirmedir.

30.2.2.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyanname verilmez. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

30.2.2.2 Kurumlar

30.2.2.2.1 Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

30.2.2.2.2 Tam Mükellef Kurumlar



Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satış yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler ziyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

30.2.2.2.3 Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

30.2.2.3 Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli

maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait hisse senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

30.3 Paylara ilişkin kar paylarının ve kar payı avanslarının vergilendirilmesi

GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

30.3.1 Gerçek Kişiler

30.3.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. GYO'larda bu tevkifat bulunmamaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2021 yılı gelirleri için 53.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

30.3.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

30.3.2 Kurumlar

30.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safî kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safî kurum kazancı üzerinden %25 oranında uygulanır.

Ancak, KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları bu istisnadan yararlanamaz.

30.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin

mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye’de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

31.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

31.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

31.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

31.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

31.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

31A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

31A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

31A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

31B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

32. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Cumhuriyet Mahallesi, Akeller Cad. No: 54, Söke, Aydın adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.soktasgroup.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerleme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

- a) Esas sözleşme
- b) Yıllık Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları
- c) Faaliyet Raporları
- d) Yönetim Kurulu Komiteleri ve Çalışma Esasları
- e) Özel Durum Açıklamaları
- f) Kar Dağıtım Politikası
- g) Genel Kurul Gündemleri, Bilgilendirme Dokümanları, Toplantı Tutanakları
- h) Kurumsal Yönetim Uyum Raporları
- i) Genel Kurul İç Yönergesi

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

Finansal Tablo Dönemi	İlan Tarihi (KAP)
01 Ocak – 31 Aralık 2018	12.03.2019
01 Ocak – 31 Aralık 2019	16.02.2020
01 Ocak – 31 Aralık 2020	11.03.2021

33. EKLER

Ek/1 Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonların Kullanım Yeri Raporu

Ek/2 Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Beyanı

Ek/3 Gayrimenkul Değerleme Raporları

Ek/4 Gayrimenkul Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Beyanı