

SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce/...../2022 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 153.800.000 TL'den 300.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle 68.200.000 TL'si nakden, 78.000.000 TL'si iç kaynaklardan olmak üzere artırılabilecek 146.200.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

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

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


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR:

“Bu izahname, “düşünölmektedir”, “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 öngöröleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngöröleden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


ŐÖKTAŐ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

İÇİNDEKİLER

| | |
|---|-----|
| GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR: | 2 |
| İÇİNDEKİLER..... | 3 |
| KISALTMA VE TANIMLAR..... | 4 |
| I. BORSA GÖRÜŞÜ: | 6 |
| II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR: | 6 |
| 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER | 6 |
| 2. ÖZET | 8 |
| 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER | 30 |
| 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER | 30 |
| 5. RİSK FAKTÖRLERİ | 32 |
| 6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER | 46 |
| 7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER | 49 |
| 8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER..... | 76 |
| 9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER..... | 77 |
| 10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER..... | 84 |
| 11. İHRAÇCININ FON KAYNAKLARI..... | 98 |
| 12. EĞİLİM BİLGİLERİ | 99 |
| 13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ | 101 |
| 14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER | 101 |
| 15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER | 113 |
| 16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI | 114 |
| 17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER | 118 |
| 18. ANA PAY SAHİPLERİ | 119 |
| 19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER..... | 122 |
| 20. DİĞER BİLGİLER | 124 |
| 21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER | 132 |
| 22. İHRAÇCININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER | 133 |
| 23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER..... | 139 |
| 24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR..... | 153 |
| 25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER..... | 161 |
| 26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER..... | 162 |
| 27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ | 162 |
| 28. SULANMA ETKİSİ | 164 |
| 29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER | 165 |
| 30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI | 168 |
| 31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ..... | 178 |
| 32. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER | 179 |
| 33. EKLER..... | 179 |

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) |
| 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, İhracçı, 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 |

TERİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

| | |
|-------------------------------|---|
| TEKSİF | Türkiye Tekstil, Örne, Giyim ve Deri Sanayii İşçileri Sendikası |
| Tera Yatırım, Yetkili Kuruluş | Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| TFRS | Türkiye Finansal Raporlama Standartları |
| TİGEM | Tarım İşletmeleri Genel Müdürlüğü |
| TL | Türk Lirası |
| TOBB | Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği |
| TSPB | Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği |
| TTK | Türk Ticaret Kanunu |
| TTSG | Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi |
| TTSİS | Türkiye Tekstil Sanayii İşverenleri Sendikası |
| TÜİK | Türkiye İstatistik Kurumu |
| TÜSİAD | Türk Sanayicileri ve İş İnsanları Derneği |
| UMS | Uluslararası Muhasebe Standartları |
| USD, ABD Doları | Amerika Birleşik Devletleri Doları |
| USK | Ulusal Süt Konseyi |


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

| İhraççı Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|--|--------------------------|
| <p>SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ</p> <p>Muzaffer Turgut KAYHAN Genel Müdür</p> <p>Nihat Fadıl ERTEN CFO</p> <p>24.10.2022</p> | İZAHNAMENİN TAMAMI |

| Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|--|--------------------------|
| <p>TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ</p> <p>Ethem Umut BEYTORUN Kurumsal Finansman Müdürü</p> <p>Emir Münir SARPYENER Genel Müdür</p> <p>24.10.2022</p> | 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 | 31.12.2021, 31.12.2020, 31.12.2019, 30.06.2022 ve 30.06.2021 Dönemlerine Ait Bağımsız Denetim Raporları |

| İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi | Sorumlu Olduğu Kısım: | | | | | | | | |
|---|--|-------|----|------------|-----------------|------------|-----------------|------------|-----------------|
| RM Ritim Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Hayrettin ELDEMİR, Sorumlu Değerleme Uzmanı Osman Nuri ULUÖZYURT, Gayrimenkul Değerleme Uzmanı | Değerleme Raporları <table border="1"> <thead> <tr> <th>Tarih</th> <th>No</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>12.01.2022</td> <td>OZLMK-202200001</td> </tr> <tr> <td>12.01.2022</td> <td>OZLMK-202200002</td> </tr> <tr> <td>12.01.2022</td> <td>OZLMK-202200004</td> </tr> </tbody> </table> | Tarih | No | 12.01.2022 | OZLMK-202200001 | 12.01.2022 | OZLMK-202200002 | 12.01.2022 | OZLMK-202200004 |
| Tarih | No | | | | | | | | |
| 12.01.2022 | OZLMK-202200001 | | | | | | | | |
| 12.01.2022 | OZLMK-202200002 | | | | | | | | |
| 12.01.2022 | OZLMK-202200004 | | | | | | | | |

| İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi | Sorumlu Olduğu Kısım: | | | | | | |
|--|--|-------|----|------------|-----------------|------------|-----------------|
| RM Ritim Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Hayrettin ELDEMİR, Sorumlu Değerleme Uzmanı Fazıl Sercan CENGİZ, Gayrimenkul Değerleme Uzmanı | Değerleme Raporları <table border="1"> <thead> <tr> <th>Tarih</th> <th>No</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>12.01.2022</td> <td>OZLMK-202200003</td> </tr> <tr> <td>12.01.2022</td> <td>OZLMK-202200005</td> </tr> </tbody> </table> | Tarih | No | 12.01.2022 | OZLMK-202200003 | 12.01.2022 | OZLMK-202200005 |
| Tarih | No | | | | | | |
| 12.01.2022 | OZLMK-202200003 | | | | | | |
| 12.01.2022 | OZLMK-202200005 | | | | | | |

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

2. ÖZET

| A—GİRİŞ VE UYARILAR | | |
|---------------------|---|--|
| | Başlık | Açıklama Yükümlülüğü |
| A.1 | Giriş ve uyarılar | <ul style="list-style-type: none">• Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.• Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.• İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.• Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir. |
| A.2 | İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi | Yoktur. |

| B—İHRAÇÇI | | |
|-----------|--|---|
| B.1 | İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı | İhraççı'nın ticaret unvanı Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olup, kullanılan işletme adı bulunmamaktadır. |
| B.2 | İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi | Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Yasal Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Cumhuriyet Mahallesi, Akeller Cad. No: 54, Söke, Aydın Telefon ve Faks Numaraları: Telefon: +90 (256) 518 22 55 Faks: +90 (256) 518 45 39 İnternet Adresi: www.soktagroup.com Kayıtlı Elektronik Posta (KEP Adresi): soktastekstil@hs01.kep.tr |
| B.3 | Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi | Söktaş, 1971 yılında Söke, Aydın'da kurulmuş olan Söktaş'ın ana faaliyet konusu pamuklu – pamuk 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. 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 yenilenmektedir. |

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

31.12.2021 dönemi itibarıyla Söktaş Tekstil'in konsolide satışlarının %70,9'u "dokuma gömleklilik kumaş" üretimi faaliyetinden, %29,1'i ise süt hayvancılığı faaliyetinden elde edilmiştir. 30.06.2022 dönemi itibarıyla da konsolide satışlarının %75,4'ü "dokuma gömleklilik kumaş" üretimi faaliyetinden, %24,6'sı ise süt hayvancılığı faaliyetinden elde edilmiştir.

| Net Satışlar (TL) | 31.12.2019 | Pay (%) | 31.12.2020 | Pay (%) | 31.12.2021 | Pay (%) | 30.06.2021 | Pay (%) | 30.06.2022 | Pay (%) |
|-------------------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|
| Tekstil | 236.101.700 | 77 | 176.028.803 | 68 | 277.874.231 | 71 | 101.161.066 | 65 | 261.116.581 | 75 |
| Kumaş | 228.289.448 | 74 | 172.318.203 | 66 | 276.327.343 | 71 | 99.897.962 | 64 | 259.365.008 | 74 |
| Gömlek (*) | 7.812.252 | 3 | 3.710.600 | 2 | 1.546.888 | 0 | 1.263.505 | 1 | 1.751.573 | 1 |
| Süt Hayvancılığı | 70.386.057 | 23 | 84.637.171 | 32 | 114.060.859 | 29 | 55.263.660 | 35 | 85.381.830 | 25 |
| TOPLAM | 306.487.757 | 100 | 260.665.974 | 100 | 391.935.090 | 100 | 156.424.726 | 100 | 346.498.411 | 100 |

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

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.

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

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

(Kaynak:

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

Süt Hayvancılığı İşkolu

Hayvancılık, günümüzde, ülke ekonomisi açısından önemli sektörlerden biri olup, bu nedenle hayvancılık sektörünün stratejik bir sektör olarak ele alınması gerektiği çeşitli rapor ve makalelerde yer almıştır. Dünya hayvan varlığı sayısında yıllar içerisindeki artış azalış dalgalanmalarına rağmen genel sektörel eğilim hayvan sayısının artışı yönündedir. Dünyada sığır varlığı 2021 yılında 2020 yılına göre %0,3 oranında artarak 1,2 milyar baş olmuştur. Dünya sığır ihracatı 2021 yılında 2020 yılına göre %16,6

| | | |
|------|---|--|
| | | <p>oranında azalış göstererek 4,5 milyon baş olarak, sığır ithalatı ise 2020 yılına göre %6,9 oranında azalarak 3,2 milyon baş olarak gerçekleşmiştir. Dünya sığır tedarikçileri arasında ilk sırada 375,3 milyon baş ile pazarın %29'una sahip olan Hindistan yer almaktadır. USDA verilerine göre Dünya sığır varlığının 2022'de 1,2 milyar baş olacağı tahmin edilmektedir.</p> <p>2021 yılında büyükbaş hayvan sayısı yıllık %0,7 gerileyerek 18,2 milyon baştan 18,0 milyon başa gerilemiştir. Toplam büyükbaş sayısının 185.574 adedi manda, geri kalanı sığırdan oluşmaktadır. 2002 yılında Türkiye'de toplam büyükbaş hayvan sayısı 9,9 milyon civarında iken artan nüfus ve gelişen teknoloji ile birlikte %82,1 artış gösterirken, 2002-2021 yıllık bileşik büyüme oranı (YBBO) %3,2 oranında gerçekleşmiştir. TÜİK verilerine göre 2020 yılında sığır fiyatları yıllık %10 artışla ortalama 6.842 TL/baş'a yükselmiştir. (Kaynak: TÜİK Süt ve Süt Ürünleri Üretimi, Aralık 2021 (Erişim: 16.02.2022))</p> <p>Türkiye'de süt üretimi, canlı hayvan sayısındaki artış ve laktasyon verimindeki artışa paralel olarak uzun vadede artış göstermiş olup, 2019 yılında toplam üretilen süt miktarı 23,0 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. Bahsi geçen dönemde sütün %90'ı büyükbaş hayvan sütünden, %10'u küçükbaş hayvan sütünden oluşmaktadır. TÜİK verilerine göre 2021 yılında toplanan inek sütü miktarı yıllık %2,1 artışla 10,1 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında süt ve süt ürünleri ithalatı 55,7 milyon USD, ihracatı ise 507,2 milyon USD'dir. Ulusal Süt Konseyi tarafından 2021 yılı beş dönem ortalama çiğ süt tavsiye fiyatı (çiğ süt destek primi hariç), bir önceki yıla göre %45,7 oranında artarak 3,35 TL/kg olarak belirlenmiştir.</p> |
| B.4a | <p>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</p> | <p>İhraççı, tekstil işkolunda üretiminin büyük bir bölümünü ihraç etmektedir. Bu sebeple ülkeler arasındaki serbest ticaret anlaşmaları, koruma amaçlı gümrük vergileri ve diğer tarife, kota vb. gibi uygulamalar İhraççının satış performansını etkileyebilir. Son dönemde söz konusu ülkelerin ekonomik aktivitelerinde görülen zayıflama da talep tarafında zayıflığı beraberinde getirmiş olup, özellikle müşterilerin tercihleri ve talep edebilme kabiliyetleri Şirket'in gerek üretim gerek satış performansında belirleyici olmaktadır.</p> <p>Hammadde fiyatlarındaki görülen değişimler de İhraççı'nın maliyetlerini etkilemekte olup, operasyonel karlılığında da yansıma gösterecektir.</p> <p>Covid-19 Pandemisi İhraççı'nın ana müşterisi hazır giyim perakende sektörünü 2020 yılı 1. çeyrek sonu, 2. çeyrek başı faaliyet dönemlerini olumsuz etkilemiştir. Şirketin 2020 yılı Temmuz ayı ve sonrasında siparişlerinde çok kısa sürede hızlı bir toparlanma olmuş ve 2020 yılı Ağustos başı itibarıyla sipariş bakiyeleri bir önceki yıl aynı tarihteki sipariş bakiyesi seviyesine ulaşmıştır. Ancak sonrasında yaşanan Covid-19 Pandemisinin ikinci dalgasının etkilerine bağlı olarak gelen kısıtlamalarla birlikte 2020 Aralık ayından itibaren siparişlerde tekrar bir durgunluk başlamıştır. Covid-19 Pandemisi 2021 yılında da dünya ekonomisini derinden etkilemeye devam etmiştir. Aşı uygulamaları, özellikle Şirket'in 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</p> |

| | | <p>birlikte, talebin 2021 ikinci yarısından itibaren kademeli olarak geri dönüşü gözlenmektedir.</p> <p>İhraççı'nın süt hayvancılığı işkolundaki faaliyetleri göz önünde bulundurulduğunda, ülkemizde süt fiyatlarının periyodik bir şekilde belirlendiği Ulusal Süt Konseyi toplantıları bütün tedarik zincirini etkilemektedir. Yem maliyeti ülke genelinde hayvancılık sektöründe en belirleyici girdi kalemi olarak ortaya çıkmaktadır. Bununla birlikte döviz kurlarında yaşanan değişimler de hayvan yemi girdilerini büyük ölçüde etkilemektedir. Dolayısıyla yem fiyatları ve döviz kurlarında değişimler Şirket'in gerek üretim gerek satış performansını etkilemektedir. Söz konusu etkileşime örnek olarak 2018 yılı son çeyreğinde yaşanan artış sonrası yem giderleri hızlı bir şekilde artış kaydetmiştir. Bu artış paralelinde ülke genelinde süt hayvanlarının kesime gönderilmesi, dolayısıyla da süt üretiminin %7 civarında azaldığı görülmüştür. Süt hayvanları kesimi sonucunda Efeler Çiftliği'nin buzağı satışları düşmüş ve stokta bulunan erkek buzağı sayısı artmıştır. Et fiyatlarındaki artışla beraber erkek buzağı satışlarında artış görülmektedir.</p> <p>Covid-19 Pandemisi, gıda sektörüne ise olumlu yönde etki etmiştir. Evde daha sağlıklı gıda tüketimi eğiliminin artışı, dışarıda yemek olanaklarının da kısıtlanması ile birlikte gıda sektöründe harcama eğilimlerinde artış görülmüştür.</p> <p>Ortak eğilimler;</p> <p>Döviz kurlarında yaşanabilecek oynaklıklar, global ekonomideki zayıf büyüme ve zayıf ticaret eğilimi paralelinde iç ve dış talep yetersizliği, faiz oranlarında görülebilecek değişimler İhraççı'nın faaliyet gösterdiği her iki sektör içinde üretim, satış, maliyet ve stok kalemlerini belirleyen ortak eğilimlerdir.</p> <p>Bununla birlikte İhraççı'nın finansal tablo dönemleri itibarıyla net döviz açığı olması sebebiyle kurlarda artış olması halinde finansal tablolara negatif etkisi olacaktır.</p> <p>Ayrıca Covid-19 Pandemisi her iki işkolunda da üretimde hijyen, ve esneklik gerektirmiş olup, çalışan sağlığını sağlamak, üretim taleplerinin zamanda karşılamak, müşterilerden gelen sipariş değişikliklerine hızlı cevap verebilmek önem kazanmıştır.</p> | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------|--|---|----------------|--------------------------|-----------------|-----------------|---------|------------------|------------------|---------|---------|------------|-----|---------|----------------|---------|--|
| B.5 | İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri | <p>İhraççının dahil olduğu herhangi bir grup bulunmamakla birlikte 30.06.2022 dönemi itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.</p> <table border="1" data-bbox="582 1545 1556 1758"> <thead> <tr> <th>Bağlı Ortaklık</th> <th>Faaliyet Gösterdiği Ülke</th> <th>Faaliyet Konusu</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Efeler Çiftliği</td> <td>Türkiye</td> <td>Süt Hayvancılığı</td> </tr> <tr> <td>Söktaş Pazarlama</td> <td>Türkiye</td> <td>Tekstil</td> </tr> <tr> <td>Söktaş USA</td> <td>ABD</td> <td>Tekstil</td> </tr> <tr> <td>Fabula Tekstil</td> <td>Türkiye</td> <td>Üst Kalite ve Kişiye Özel Gömlek Üretimi</td> </tr> </tbody> </table> | Bağlı Ortaklık | Faaliyet Gösterdiği Ülke | Faaliyet Konusu | Efeler Çiftliği | Türkiye | Süt Hayvancılığı | Söktaş Pazarlama | Türkiye | Tekstil | Söktaş USA | ABD | Tekstil | Fabula Tekstil | Türkiye | Üst Kalite ve Kişiye 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 Kişiye Özel Gömlek Üretimi | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.6 | Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları | <p>Ortaklığın 153.800.000 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan nihai ortakların pay oranı ve tutarı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.</p> | | | | | | | | | | | | | | | |

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

| Ortaklığın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı | Nominal Değer (TL) | Sermayedeki Payı (%) | Oy Hakkı Oranı |
|--------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------|
| Kayhan Holding A.Ş. | 36.814.250,72 | 23,94 | 23,94 |
| Muharrem Hilmi Kayhan | 13.974.172,31 | 9,09 | 9,09 |
| Eyüp Hilmi Kayhan | 11.099.519,26 | 7,22 | 7,22 |
| Diğer | 91.912.057,71 | 59,75 | 59,75 |
| TOPLAM | 153.800.000 | 100 | 100 |

İhraççı'nın Ana Sözleşmesi'nin 19. maddesine göre yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir pay sahibinin 1 oy hakkı vardır.

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

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

| FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL) | Bağımsız Denetimden Geçmiş | | | Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|--|----------------------------|--------------------|----------------------|------------------------------------|
| | Konsolide | | | |
| Finansal Tablo Türü | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 30.06.2022 |
| DÖNEN VARLIKLAR | 144.941.827 | 190.029.982 | 310.754.818 | 450.680.811 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 16.969.185 | 41.232.788 | 45.192.332 | 43.826.157 |
| Ticari Alacaklar | 37.484.638 | 46.572.480 | 77.022.537 | 109.738.626 |
| Diğer Alacaklar | 4.568.933 | 6.247.084 | 10.277.487 | 13.107.325 |
| Stoklar | 66.910.488 | 75.218.900 | 148.387.885 | 228.615.445 |
| Canlı Varlıklar | 2.942.250 | 4.247.050 | 16.934.500 | 25.419.750 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 4.231.643 | 8.402.975 | 4.899.358 | 10.911.790 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 11.834.690 | 8.108.705 | 8.040.719 | 18.227.018 |
| DURAN VARLIKLAR | 437.317.732 | 613.096.440 | 1.035.146.702 | 1.064.077.489 |
| Finansal Yatırımlar | 8.299 | 8.299 | 8.299 | 8.299 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar | 1.219.333 | 1.197.554 | 2.287.066 | 3.575.999 |
| Canlı Varlıklar | 134.007.700 | 166.258.542 | 236.148.719 | 262.533.809 |
| Maddi Duran Varlıklar | 294.853.052 | 439.672.001 | 790.702.691 | 789.340.120 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 7.048.897 | 5.521.688 | 4.508.112 | 4.013.267 |
| Diğer Alacaklar | 52.495 | 31.416 | 35.056 | 137.202 |
| Diğer Duran Varlıklar | 127.956 | 406.940 | 1.456.759 | 4.468.793 |
| TOPLAM VARLIKLAR | 582.259.559 | 803.126.422 | 1.345.901.520 | 1.514.758.300 |
| KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | 257.617.749 | 347.556.315 | 547.353.832 | 794.479.460 |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | 55.262.114 | 92.425.265 | 136.387.044 | 184.075.930 |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 46.034.111 | 98.121.673 | 139.486.933 | 193.086.220 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 42.912.580 | 46.718.798 | 56.859.719 | 101.661.291 |
| Ticari Borçlar | 80.879.950 | 95.285.331 | 183.969.698 | 273.947.458 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 9.227.824 | 6.884.426 | 9.503.994 | 17.236.393 |
| Diğer Borçlar | 16.160.393 | 3.177.928 | 4.835.923 | 4.743.827 |
| Ertelenmiş Gelirler | 3.147.056 | 3.717.022 | 12.535.390 | 13.848.235 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler | 3.147.056 | 3.717.022 | 12.535.390 | 13.848.235 |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | 3.993.721 | 1.226.372 | 3.757.069 | 5.824.245 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar | 3.992.845 | 1.226.372 | 3.757.069 | 5.824.245 |
| Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar | 876 | 0 | 0 | 0 |
| UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | 262.699.772 | 272.224.298 | 307.617.118 | 288.816.486 |

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SAVAŞI VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

| | | | | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | 200.966.121 | 183.940.542 | 188.721.137 | 158.659.642 |
| Diğer Borçlar | 6.339.337 | 7.454.961 | 5.299.995 | 2.282.728 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar | 23.430.737 | 28.361.342 | 41.466.435 | 56.864.152 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 30.984.524 | 51.778.004 | 71.532.875 | 70.316.289 |
| ÖZKAYNAKLAR | 61.942.038 | 183.345.809 | 490.930.570 | 431.462.354 |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | 61.942.038 | 149.639.344 | 435.493.489 | 375.109.033 |
| Odenmiş Sermaye | 40.120.000 | 78.234.000 | 153.800.000 | 153.800.000 |
| Sermaye Düzeltme Farkları | 18.395.552 | 18.395.552 | 18.395.552 | 18.395.552 |
| Paylara İlişkin Primler | 260.289 | 14.530.296 | 15.019.606 | 15.019.606 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler) | 193.243.947 | 316.596.798 | 594.150.354 | 571.562.660 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler) | 1.281.662 | -30.289.873 | -114.190.481 | -136.232.882 |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 9.672.341 | 9.682.532 | 9.682.532 | 9.706.651 |
| Geçmiş Yıllar Zararları | -186.665.714 | -208.553.557 | -245.276.250 | -228.047.120 |
| Net Dönem Zararı | -14.366.039 | -48.956.404 | 3.912.176 | -29.095.434 |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | 0 | 33.706.465 | 55.437.081 | 56.353.321 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 582.259.559 | 803.126.422 | 1.345.901.520 | 1.514.758.300 |

Nakit ve nakit benzerleri:

Şirket'in 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:

30.06.2022 itibariyle 2021 yılına göre %42,5 artışla 107,4 milyon TL seviyesinde (Tekstil iş kolu 80,2 milyon TL, süt iş kolu 27,2 milyon TL) gerçekleşmiştir. Ticari alacaklar kalemindeki dalgalanmanın temel sebebi satış hasılatındaki değişimdir.

Diğer Alacaklar:

30.06.2022 itibariyle 2021 yılına göre %27,5 artışla 13,1 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Söz konusu artış, Hindistan mevzuatına göre Hindistan bankalarından alınan uzun vadeli yatırım kredileri üzerinden %5 faiz iadesinin (TUFSS) teşvik kapsamında ödenmesi beklenen 4.320.000 TL'lik tutarıdan kaynaklanmaktadır.

Stoklar:

30.06.2022 itibariyle 2021 yılına göre %54,1 artışla 228,6 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Stoklar operasyonlara paralel normal seviyelerindedir.

Canlı Varlıklar:

30.06.2022 itibariyle 2021 yılına göre %50,1 artışla 25,4 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Canlı varlıklar kalemindeki 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 buzağuları birkaç ay veya 12 – 14 ay içerisinde satmasından dolayı dönen varlıklar altında takip edilmektedir. Dönemsel olarak piyasadaki et fiyatları gözetilerek erkek buzağılar besiyeye 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. İhraççı'nın canlı varlıkları 30.06.2022 itibarıyla toplam 5.633 adettir. (31.12.2021: 6.732 adet, 31.12.2020: 6.951 adet, 31.12.2019: 6.917 adet).

Peşin ödenmiş giderler:

30.06.2022 itibarıyla 2021 yılına göre %122,7 artışla 10,9 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 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 Şirket'e 2020 yılında düzenlenmiş ancak ithalatı 2021 yılında gerçekleşecek olan alım faturalarından kaynaklanmaktadır. 30.06.2022 itibarıyla 2021 yılsonuna göre peşin ödenmiş giderlerde görülen artış temel olarak sağlık sigorta poliçelerinin Nisan ayında ve sağlık dışındaki sigorta poliçelerinin Haziran ayında yenilenmesinden, bunun yanı sıra fuar katılımı için Mayıs ayında yapılan ödemelerden ve yurtiçi sipariş avanslarındaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Diğer dönen varlıklar:

30.06.2022 itibarıyla 2021 yılına göre %126,7 artışla 18,2 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Diğer dönen varlıklar temel olarak gelir tahakkukları ve devlet teşvik ve yardımları, iade edilecek KDV ile indirilebilir KDV kalemlerinden oluşmaktadır. Gelir tahakkuklarında 30.06.2022 döneminde görülen artışın nedeni, 2022 yılı destekleme primi ödemelerinin geç tahsil edilmesinden dolayı bakiyenin yükselmesidir.

Maddi duran varlıklar:

30.06.2022 itibarıyla 2021 yılına göre %0,2 azalışla 789,3 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2020 ve 2021 yıllarında önceki yıllara göre kaydedilen artış temel olarak değerlendirme şirketine yaptırılan değerlendirme raporlarına istinaden yeniden değerlendirme artışından kaynaklanmaktadır.

Ticari Borçlar:

30.06.2022 itibarıyla 2021 yılına göre %48,9 artışla 273,9 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Ticari borçlarda görülen artışın sebebi özellikle hem süt hayvancılığı hem de tekstil iş kolunda hammadde birim fiyatlarının artmasına paralel birim maliyetlerinin artmasıdır.

Finansal Borçlar:

30.06.2022 itibarıyla 2021 yılsonuna göre kısa vadeli finansal borçlarda %43,9 artış görülürken, uzun vadeli finansal borçlarda %15,9 azalış kaydedilmiştir.

İhraççı'nın Yönetim Kurulu'nun 22.04.2020 tarihli kararı çerçevesinde Söktaş'ın 40.120.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %95 oranında 38.114.000 TL tutarında

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 azaltması adına Türkiye İş Bankası A.Ş., Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Odeabank A.Ş.'den kullanılan uzun vadeli banka kredilerinin anapara ve faiz ödemelerinde kullanılmıştır. Ayrıca İhraççı'nın Yönetim Kurulu'nun 10.06.2021 tarihli kararı çerçevesinde Söktaş'ın 78.234.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %96,58971 oranında 75.566.000 TL artırılarak 153.800.000 TL'ye çıkarılması sonrasında elde edilen toplam 46.013.188,03 TL brüt (45.494.461,08 TL net) nakit girişinin 34.821.916,33 TL'si Şirket'in finansal yükümlülüklerinin azaltması 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. 30.06.2022 itibarıyla toplam finansal borçların %64'ü Euro cinsi olup, finansal borçlardaki artışın temel sebebi EUR/TL kurunda görülen artış ve Efeler Çiftliği'nin sübvansiyon kredisi limitlerinin artışı ile birlikte yeni kullanılan kredilerdir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü:

30.06.2022 itibarıyla 2021 yılına göre %1,7 düşüşle 70,3 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2020 ve 2021 yıllarındaki artışın temel nedeni gayrimenkul ve canlı varlık değer artışlarıdır.

Özkaynaklar:

30.06.2022 itibarıyla 2021 yılına göre %12,1 düşüşle 431,5 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2020 ve 2021 yıllarında görülen artış yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları ile ödenmiş sermaye artışından kaynaklanmıştır. 30.06.2022 itibarıyla görülen düşüş kısmen Riskten Korunma Kayıpları ve dönem zararından kaynaklanmaktadır. Özkaynakların toplam kaynaklar içerisindeki payı 30.06.2022 yılı itibarıyla %28,5 olarak gerçekleşmiştir.

| Kar veya Zarar Kısım (TL) | Bağımsız Denetimden Geçmiş | | | Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş | |
|---|----------------------------|--------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------|
| Finansal Tablo Türü | Konsolide | | | | |
| Dönem | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 30.06.2021 | 30.06.2022 |
| Hassalat | 306.487.757 | 254.933.339 | 391.935.090 | 156.424.726 | 346.498.412 |
| Canlı Varlık Makul Değer Farkı-net | 36.104.301 | 254.933.339 | 391.935.090 | 33.288.560 | 70.372.292 |
| Satışların Maliyeti (-) | 259.481.108 | 191.980.126 | 258.772.973 | 156.424.726 | 346.498.412 |
| Brüt Kar | 83.110.950 | 107.156.813 | 231.712.200 | 83.002.897 | 166.364.874 |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | 28.281.899 | 27.910.090 | 33.091.022 | 15.062.106 | 23.685.891 |
| Pazarlama Giderleri (-) | 26.458.433 | 26.485.104 | 37.355.576 | 16.434.789 | 35.419.007 |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | 941.473 | 952.005 | 856.088 | 464.526 | 714.652 |
| Risik Faaliyetlerinden Diğer Gelirler | 22.229.568 | 26.969.827 | 62.283.967 | 10.107.677 | 35.739.864 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | 12.162.705 | 14.318.631 | 57.888.415 | 8.213.323 | 28.826.198 |
| Esas Faaliyet Karı | 37.496.008 | 64.460.810 | 164.605.066 | 82.935.830 | 113.458.990 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | 30.288.737 | 6.776.801 | 7.435.825 | 4.000.133 | 23.318.274 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-) | 5.229.405 | 31.498.033 | 57.720.982 | 28.935.090 | 72.745.507 |
| Özkaynak Yönetimiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararındaki Paylar | 8.023 | 21.779 | 1.089.512 | 272.982 | 1.288.933 |
| Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı | 62.563.383 | 39.717.799 | 115.409.421 | 28.273.855 | 65.322.690 |
| Finansman Gelirleri | 10.474.796 | 7.806.945 | 12.290.124 | 3.907.977 | 4.987.218 |
| Finansman Giderleri (-) | 92.328.867 | 98.129.529 | 128.683.662 | 44.767.531 | 91.587.729 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Zarar | -19.290.688 | -50.604.785 | -984.117 | -12.585.699 | -21.272.821 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri | 4.924.649 | 1.907.663 | 10.731.933 | -1.100.995 | 6.877.398 |
| Dönem Vergi Gideri | 0 | 0 | -249.313 | 71.410 | 55.861 |
| Ertelenmiş Vergi Geliri(Gideri) | 4.924.649 | 1.907.663 | 10.981.246 | -1.172.405 | 6.821.537 |
| Sürdürülen Faaliyetler Net Dönem Zararı | -14.366.039 | -48.697.122 | 9.747.816 | -11.484.704 | -28.150.219 |

| | | | | | |
|-----------------------------|-------------|-------------|-----------|-------------|-------------|
| Dönem Zararı | -14.366.039 | -48.697.122 | 9.747.816 | -11.484.704 | -28.150.219 |
| Dönem Zararının Dağılımı | | | | | |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | - | 259.282 | 5.835.640 | 1.178.312 | 945.215 |
| Ana Ortaklık Payları | -14.366.039 | -48.956.404 | 3.912.176 | -12.663.016 | -29.095.434 |

Söktaş'ın 2020 yılı tekstil ihracatı toplam 15,0 milyon Avro olup, Covid-19 Pandemisi nedeniyle 2019 yılının %24 altında gerçekleşmiştir. 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. Türkiye 2021 yılı Ocak-Aralık dönemi toplam tekstil ihracatı, bir önceki yıl aynı döneme göre %33,2 gibi çok büyük bir artışla 12,9 milyar USD'a ulaşmıştır. Söz konusu dönemde şirketimizin ağırlıklı faaliyet gösterdiği "Pamuklu Dokuma Kumaş" ürün grubu ihracatında ise %22,4'lük bir artış kaydedilmiştir. 2021 yılında şirketin tekstil iş kolunda 277,9 milyon TL olarak gerçekleşen hasılat 2020 yılına ait tekstil iş kolu hasılatının %58 üzerindedir. 2021 yılı Mayıs/Haziran aylarından itibaren kısıtlamaların gevşetilmesi ile birlikte şirketin siparişlerinde çok kısa sürede hızlı bir toparlanma olmuş ve yılsonu itibariyle sipariş bakiyeleri bir önceki yılın çok daha üzerinde seviyelere ulaşmıştır. Omicron vakalarının azalması, aşı uygulamaları da bu durumda etkili olmuş ve talebin çok daha hızlı bir şekilde dönüşü görülmüştür.

1 Ocak – 31 Aralık 2021 tarihleri arasında Grup'un tekstil ürünlerinden oluşan konsolide ihracatı 15,5 milyon EUR tutarındadır. Ayrıca tekstil iş kolunda yurt içi satışların yaklaşık %90'ı da döviz bazlıdır.

Türkiye toplam ihracat performansı ivmesi 2022 ilk yarısında da devam etmiş tekstil ve hammaddeleri ihracatı, bir önceki yıl aynı döneme göre %9,9 artışla 6,8 milyar USD'a ulaşmıştır. Söz konusu dönemde şirketin ağırlıklı faaliyet gösterdiği "Pamuklu Dokuma Kumaş" ürün grubu ihracatında ise %23'lük bir artış kaydedilmiştir.

Tekstil iş kolunda talepteki canlanma 2022 yılının ikinci yarısında da devam etmiştir. Bu sayede tekstil iş kolunun konsolide satış gelirinden aldığı pay 2022 yılının ilk yarısında %65'ten %75'e yükselmiştir.

Şirket'in konsolide ihracatı 2022 yılının ilk yarısında 9,5 milyon EUR olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılının aynı döneminde ihracat 6,5 milyon EUR olup, ihracat gelirlerindeki EUR cinsi artış %46 olmuştur.

Konsolide Finansal Sonuçlar

2020 yılında konsolide satış gelirleri %15 azalarak 260,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında satış gelirlerindeki azalışın sebebi temel olarak Covid-19 Pandemisi nedeniyle Söktaş'ın en büyük ihracat pazarı olan Avrupa'daki mağaza kapamaları ve kısıtlamalardır. Alınan tedbirler sayesinde her iki iş kolunda da herhangi bir iş kesintisi olmamakla beraber, Covid-19 Pandemisi nedeniyle oluşan belirsizlik ve tekstil iş kolunda sevk edilemeyen siparişler nedeniyle, Söktaş'ın kumaş satış miktarı geçen yılın aynı dönemine göre %30 azalmıştır. Şirket'in süt hayvancılığı iş kolunda 2020 yılında hasılatı 2019 yılına göre %20 artış göstermiştir. Satış hasılatında elde edilen büyüme, temel olarak çiğ süt fiyatındaki artış ve organik büyümeye bağlı canlı varlık satışlarındaki artıştan

| | | <p>kaynaklanmaktadır. 2021 yılında Şirketin konsolide satış gelirleri her iki iş kolunda da kaydedilen büyüme sayesinde 2020 yılına göre %53,7 artmıştır. 2022 yılının ilk yarısında SÖKTAŞ'ın konsolide satış gelirleri 2021 yılının ilk yarısında göre 2,2 kat artmıştır. Şirketin her iki iş kolu da bu dönemde büyüme kaydetmiştir. Maliyet tarafında ise Şirket'in yürütmekte olduğu maliyet azaltıcı tedbirleri de içeren dönüşüm stratejisinin etkisiyle 2020 yılında 2019 yılına oranla %26,0 düşüş kaydedilmiştir. Artan yem ve enerji maliyetleri nedeniyle maliyetlerde 2021 yılında 2020 yılına göre %34,8 ve 2022 ilk yarısında 2021 yılının ilk yarısında göre %121,5 artış yaşanmıştır. Pandemi sonrası özellikle tekstil sektöründe geri dönen talep, artan süt fiyatları ve son dönemde her iki işkolunda yürütülen geri dönüşüm stratejisinin sonucu olarak operasyonel performansını artıran şirket 2022 yılının ilk yarısında finansman giderlerindeki artışın yanı sıra yukarıda da değinilen sürü azalması kaynaklı oluşan gayrimakdi gider nedeniyle 28,2 milyon TL net zarar kaydetmiştir.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---------------------------|---|---|------------------------|--------------|------------|------------|------------|-----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 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 | <p>30.06.2022 dönemi itibarıyla İhraççı'nın dönen varlık toplamı 450.680.811 TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 794.479.460 TL olup, net işletme sermayesi açığı 343.798.649 TL'dir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Finansal Kalemler (TL)</th> <th>31.12.2019</th> <th>31.12.2020</th> <th>31.12.2021</th> <th>30.06.2022</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>144.941.827</td> <td>190.029.982</td> <td>310.754.818</td> <td>450.680.811</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>257.617.749</td> <td>347.556.315</td> <td>547.353.832</td> <td>794.479.460</td> </tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi</td> <td>-112.675.922</td> <td>-157.526.333</td> <td>-236.599.014</td> <td>-343.798.649</td> </tr> </tbody> </table> <p>İhraççı'nın cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi yoktur. Şirket'in izahname tarihi itibarıyla döviz cinsi banka kredileri bulunmakta olup, ilgili dönemde döviz kurlarında yaşanan artış Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinde artışa neden olmuştur. Gerçekleşmesi planlanan bedelli sermaye artırımından elde edilecek gelir işletme sermayesine katkı yapacaktır.</p> | Finansal Kalemler (TL) | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 30.06.2022 | Dönen Varlıklar | 144.941.827 | 190.029.982 | 310.754.818 | 450.680.811 | Kısa Vadeli Yükümlülükler | 257.617.749 | 347.556.315 | 547.353.832 | 794.479.460 | Net İşletme Sermayesi | -112.675.922 | -157.526.333 | -236.599.014 | -343.798.649 |
| Finansal Kalemler (TL) | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 30.06.2022 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dönen Varlıklar | 144.941.827 | 190.029.982 | 310.754.818 | 450.680.811 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 257.617.749 | 347.556.315 | 547.353.832 | 794.479.460 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Net İşletme Sermayesi | -112.675.922 | -157.526.333 | -236.599.014 | -343.798.649 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

| | | |
|-----|--|--|
| C.1 | İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi | Şirketin 153.800.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi, 68.200.000 TL tutarında nakit karşılığı ve 78.000.000 TL iç kaynaklardan olmak üzere 300.000.000 TL'ye artırılabacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, Şirket ortaklarına nakit karşılığı artırılabacak sermaye karşılığı A ve B grubu hamiline yazılı pay sahiplerine 68.200.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı verilecek olup, ISIN kodu TRASKTAS91B5'tir. |
| C.2 | Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi | Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır. |
| C.3 | İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri | Şirketin çıkarılmış ve tamamı ödenmiş sermayesi 153.800.000 TL ve pay sayısı 15.380.000.000 adettir. Bedeli tam ödenmemiş pay bulunmamaktadır. Her bir payın nominal değeri 1 Kuruş'tur. |
| C.4 | Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi | Satışı yapılacak paylar için ilgili Mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir; • Kardan Pay Alma Hakkı (TTK madde 507, SPKn madde 19, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK madde 462, SPKn madde 19, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507) • Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527, SPKn madde 29, 30, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği) • Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407, 409, 417) • Oy Hakkı (TTK madde 434, 435, 436, SPKn madde 30) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (TTK madde 437, SPKn madde 14, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği) • İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445, 446, 451 Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18/6, 20/2) • Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 420, 439, 531, 559, SPKn madde 27) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438, 439) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlerle Ayrılma Hakkı Tebliği) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27, II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği) • İtfa geri satma hakkı (II-15.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği) • Dönüştürme Hakkı |

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARİET
ANONİM ŞİRKETİ

| | | |
|-----|---|--|
| C.5 | Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi | Yoktur. |
| C.6 | Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi | İhraççının payları (B grubu hamiline yazılı paylar), 03.04.1995 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır. BİST'te işlem görenler dışında mevcut durumda İhraççının ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır. İşbu izahname kapsamında ihraç edilecek B grubu hamiline yazılı paylar Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görecektir. |
| C.7 | Kar dağıtım politikası hakkında bilgi | İhraççının kar dağıtım politikası aşağıdaki gibidir; Şirketin kar dağıtım politikası, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı ve Şirket Ana Sözleşmesi uyarınca, pay sahipleri ile Şirket arasında dengeli ve tutarlı bir uygulama izlenmesine dikkat edilerek belirlenmektedir. Şirketin 2013 ve devamı yıllara ilişkin kar dağıtım politikası aşağıdaki gibidir; Yürürlükteki mevzuat ve Şirket Ana Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir kardan %30 oranında nakdi ve/veya bedelsiz kar payı dağıtmaktadır. Bu politika, yurt içi ve yurt dışı ekonomik piyasa şartlarına, gündemdeki projelere ve fonların durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilebilir. İlke olarak kar payı ödemelerinin II-19.1 numaralı Kar Payı Tebliği'nde belirtilen süreler dahilinde tek seferde veya taksitli olarak yapılmasına Genel Kurul tarafından karar verilir. Genel Kurul'un Şirket Ana Sözleşmesi'nin 27. maddesi uyarınca karar alması ve Yönetim Kurulu'na yetki vermesi durumunda kar payı avansı dağıtımı yapılabilir. Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Yönetim Kurulu tarafından karın dağıtılmamasının teklif edilmesi durumunda bunun nedenleri ve karın nasıl kullanılacağı Genel Kurul Toplantısı'nda açıklanır. |

D—RİSKLER

| | | |
|-----|---|--|
| D.1 | İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi | 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. 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 |
|-----|---|--|

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

cirosunda düşüş görülebilir, bu durum Şirket'in finansman durumunu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

İhracat pazarında ülkeler bazında yaşanabilecek sıkıntılar;

Söktaş, ihracatının çok önemli bir bölümünü Avrupa kıtasındaki ülkelere gerçekleştirmekte olup, 2021 yılında yaklaşık 15,5 milyon Euro'luk ihracatın %86,34'ü 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. Avrupa ekonomisinde yaşanan bu durgunluk Şirket'in ihracat faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Müşteri bazlı tahsilat riski;

2022 yılının ilk yarısından Söktaş'ın net satışlar içerisinde en yüksek yer tutan müşterisinin payı yaklaşık %14,95 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 sendikali bir işyeri olmasından dolayı, aynı ürünü üreten başka şirketlere kıyasla işçilik giderinin toplu sözleşme dönemlerinde daha yüksek oranda artış kaydetmesi gündeme gelebilir. Faaliyet giderlerinde artışa sebep olabilecek söz konusu durum Şirket'in faaliyet karını baskılayabilir.

Pandemi nedeniyle geçilen evden çalışma modelinin kalıcı hale gelmesi;

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

Nitelikli iş gücünün kaybedilmesi sonucu oluşabilecek riskler

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

Süt hayvancılığı faaliyetlerine ilişkin riskler:

Hayvan sağlığı ile ilgili riskler;

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;

30.06.2022 dönemi itibarıyla ihraççının gelirinin yaklaşık %24,6'sını oluşturan çiğ süt satış gelirleri Ulusal Süt Konseyi tarafından açıklanan referans fiyat ile doğru orantılıdır. Ulusal Süt Konseyi tarafından açıklanan referans fiyatlarının azalması Şirket'in gelirinde önemli kayıplara neden olabilir.

Üretilen sütün kalitesi ile ilgili riskler;

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

Teşviklerin sona ermesi ve/veya azaltılması;

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

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

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

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

D.1.1.3. Ortak faaliyet riskleri;

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

İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

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 tedariğinde problem yaşanması ve pamuk fiyatlarının yükseliş sektörde 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 tükemelere kaymasına sebep olabilir

Süt hayvancılığı sektörü faaliyetlerine ilişkin riskler:

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

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

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

D.1.2.3. Ortak sektör riskleri:

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

etkileyebilir, şirketlerin satışları, karlılığı ve finansal durumu olumsuz 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.

Diğer Riskler

Sermaye Riski

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.

Kredi Riski

Kredi riski ağırlıklı olarak bankalardaki mevduat ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup, finansal varlıkları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Söktaş, yurtiçi pazarda satmak amacıyla üretmiş olduğu ürünleri, şubeleri aracılığıyla veya doğrudan yurtiçindeki müşterilerine satmakta olup, ayrıca, yurtdışı satışlarını yine şubeleri aracılığıyla veya doğrudan gerçekleştirmektedir.

Likidite Riski

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

Piyasa Riski

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.

Faiz Oranı Riski

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

Fiyat Riski

Söktaş'ın operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akışları, faaliyet gösterilen gömleklik kumaş, 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 indirgemek amacıyla önlemler alınmaktadır. Söktaş, hammadde fiyat riskinden korunmak için herhangi bir türev enstrüman kullanmamış ve benzer bir anlaşma da yapmamıştır.

Canlı Varlığın Gerçeğe Uygun Değerlenmesi Riski

Söktaş'ın canlı varlıklarının tamamı büyükbaş hayvan olup, sürü inek, düve, bütçe ve danalardan oluşmaktadır. Şirket'in sahip olduğu büyükbaş

hayvanları güncel veriler üzerinden takip edilmekte olduğundan canlı varlıkların değerlendirme farkları Şirket'in karlılığını etkilemektedir.

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.

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.

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 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.

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 | <p>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 dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, genel kurul tarafından kar dağıtımını dağıtmama konusunda karar verilebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır.</p> <p>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.</p> <p>Bunlara ek olarak pay sahipleri, İhraççının kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, İhraççının tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder.</p> <p>Gelecek dönemlerde İhraççı tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları ve ana pay sahibi tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.</p> |
|-----|--|---|

E—HALKA ARZ

| E.1 | Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi | <p>İhraca ilişkin toplam maliyetin 772.109 TL olacağı tahmin edilmektedir. İhraç ve halka arz edilecek 1,00 TL nominal değerli payların toplamı 146.200.000 TL olup, bu durumda ihraç ve halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,005281 TL'dir.</p> <p>Bununla birlikte Şirket ortaklarından Eyüp Hilmi Kayhan'ın 6.164.285 TL., Muharrem Hilmi Kayhan'ın 4.896.218 TL ve Kayhan Holding A.Ş.'nin 16.239.497 TL olmak üzere Şirket ortaklarının Şirkete nakden verdiği toplamda 27.300.000 TL tutarındaki muaccel nakit borçların tamamı, söz konusu Şirket ortaklarının bedelli sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanması neticesinde doğacak sermaye koyma borcundan mahsup edilecektir. Tutarlar 20.10.2022 tarihli kapanış fiyatları baz alınarak hesaplanmıştır.</p> <table border="1" data-bbox="560 1525 1533 1906"> <thead> <tr> <th colspan="2" style="text-align: center;">SERMAYE ARTIRIM MALİYET TABLOSU (TL)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kurul Ücreti (İhraç Değeri Üzerinden %0,2)</td> <td style="text-align: right;">292.400</td> </tr> <tr> <td>Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0,03) (BSMV Dahil)</td> <td style="text-align: right;">46.053</td> </tr> <tr> <td>Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)</td> <td style="text-align: right;">58.480</td> </tr> <tr> <td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005) (BSMV Dahil)</td> <td style="text-align: right;">7.676</td> </tr> <tr> <td>Aracı Kurum Ödenecek Tutar (BSMV Dahil)</td> <td style="text-align: right;">367.500</td> </tr> <tr> <td>Tahmini Toplam Maliyet</td> <td style="text-align: right;">772.109</td> </tr> <tr> <td>1 TL nominal Değerleri Payların Toplamı</td> <td style="text-align: right;">146.200.000</td> </tr> <tr> <td>Pay Başına Maliyet</td> <td style="text-align: right;">0,005281</td> </tr> </tbody> </table> <p>Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Sermaye artırımına aracılık edecek Tera</p> | SERMAYE ARTIRIM MALİYET TABLOSU (TL) | | Kurul Ücreti (İhraç Değeri Üzerinden %0,2) | 292.400 | Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0,03) (BSMV Dahil) | 46.053 | Rekabeti Koruma Fonu (%0,04) | 58.480 | MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005) (BSMV Dahil) | 7.676 | Aracı Kurum Ödenecek Tutar (BSMV Dahil) | 367.500 | Tahmini Toplam Maliyet | 772.109 | 1 TL nominal Değerleri Payların Toplamı | 146.200.000 | Pay Başına Maliyet | 0,005281 |
|---|--|--|--------------------------------------|--|---|---------|---|--------|-------------------------------|--------|---|-------|---|---------|-------------------------------|----------------|---|-------------|--------------------|----------|
| SERMAYE ARTIRIM MALİYET TABLOSU (TL) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kurul Ücreti (İhraç Değeri Üzerinden %0,2) | 292.400 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0,03) (BSMV Dahil) | 46.053 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rekabeti Koruma Fonu (%0,04) | 58.480 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005) (BSMV Dahil) | 7.676 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Aracı Kurum Ödenecek Tutar (BSMV Dahil) | 367.500 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Tahmini Toplam Maliyet | 772.109 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 TL nominal Değerleri Payların Toplamı | 146.200.000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Pay Başına Maliyet | 0,005281 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

| | | |
|----------|---|--|
| | | Yatırım'ın yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır. |
| E.2 a | Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi | <p>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.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 153.800.000 TL'den 300.000.000 TL'ye artırılabacaktır. Sermaye artırım sürecine ilişkin maliyetlerin düşülmesi sonrasında elde edilecek nakit fondan, 27.300.000 TL'lik kısım aşağıda (2) numaralı paragrafta açıklandığı üzere pay sahipleri tarafından daha önce sermaye avansı olarak Şirket'e ödenmiş olduğundan, mahsup edilecektir. 2. Pay sahiplerinin Şirket'e ödediği toplam 27.300.000 TL tutarındaki nakit borçlar ve bunların mahsubuna yönelik açıklamalara aşağıda yer verilmektedir. <ol style="list-style-type: none"> (i) Şirket'in pay sahiplerinden Sayın Eyüp Hilmi Kayhan'ın Şirket'e nakden verdiği 6.164.285 TL tutarındaki muaccel nakit borcun tamamı, Sayın Eyüp Hilmi Kayhan'ın bedelli sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanması neticesinde doğacak sermaye koyma borcundan 6.164.285 TL tutarında mahsup edilecektir. (ii) Şirket'in pay sahiplerinden Sayın Muharrem Hilmi Kayhan'ın Şirket'e nakden verdiği 4.896.218 TL tutarındaki muaccel nakit borcun tamamı, Sayın Muharrem Hilmi Kayhan'ın bedelli sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanması neticesinde doğacak sermaye koyma borcundan 4.896.218 TL tutarında mahsup edilecektir. (iii) Şirket'in pay sahiplerinden Kayhan Holding A.Ş.'nin Şirket'e nakden verdiği 16.239.497 TL tutarındaki muaccel nakit borcun tamamı, Kayhan Holding A.Ş.'nin bedelli sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanması neticesinde doğacak sermaye koyma borcundan 16.239.497 TL tutarında mahsup edilecektir. 3. Yukarıda izah edilen Şirket'e nakit borç olarak ödenmiş bulunan 27.300.000 TL'lik fon, Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında kullanılmıştır. 4. Sermaye artırımı sonucu, Şirket pay sahiplerinden yukarıda izah edilen şekilde toplam 27.300.000 TL tutarındaki mahsup işlemi ile sermaye artırım sürecine ilişkin maliyetlerin düşülmesi sonrasında, elde edilebilecek net fonun tamamının Şirketin finansal yükümlülüklerinin azaltılmasında kullanılması planlanmaktadır. |

| | | |
|-----|---|---|
| E.3 | Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları | <p>Yapılacak sermaye artırımını ile nakden karşılanmak üzere 68.200.000 TL nominal değerli ve iç kaynaklardan karşılanmak üzere 78.000.000 TL nominal değerli toplam 146.200.000 TL nominal değerli pay ihraç edilecektir.s</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde yeni pay alma haklarının kullanılmasına başlanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilerek kamuya duyurulacaktır. Bitiş tarihinin resmi tatile denk gelmesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir.</p> <p>İhraç edilecek paylar, yeni pay alma hakkı kullanımında nominal değerden (bir adet payın nominal değeri 1 Kuruş olup, 1 lot (100 adet) pay 1 TL'den satışa sunulacaktır.)</p> <p>Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen Şirket ortakları, yeni pay alma haklarını rüçhan hakkı kupon pazarında satış süresi içinde satabilirler.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında SPK'nun II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacak olup, paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır.</p> <p>Tasarruf sahiplerine satışın süresi 2 iş günüdür. Tasarruf sahiplerine satış sürecinin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.</p> <p>Paylar, yeni pay alma haklarının kullanımında nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu paylar nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanımı ve kalan payların Borsa'da halka arzından sonra satılmayan pay kalması halinde, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği madde 25/1-(a) hükmü çerçevesinde, satılmayan paylar 6 iş günü içinde iptal edilecektir.</p> <p>Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır.</p> <p>Pay bedelleri, T. İş Bankası Ege Kurumsal İzmir Şubesi nezdinde İhraççı adına açılan TR50 0006 4000 0013 3990 0280 51 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır.</p> <p>Sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Payların fiziki teslimi söz konusu değildir.</p> <p>SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya 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</p> |
|-----|---|---|

| | | |
|-----|--|---|
| | | <p>kısımları yayımlanır. Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içerisinde taleplerini geri alma hakkına sahiptir.</p> <p>İzahnameye İhraççının www.soktasgroup.com, Tera Yatırım'ın www.terayatirim.com ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.org.tr adreslerinden ulaşılabilir.</p> |
| E.4 | <p>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</p> | <p>Sermaye artırımını ile birlikte İhraççı şirket olan Söktaş Tekstil, sermaye elde edecektir. İhraççının ortakları Kayhan Holding A.Ş., Muharrem Hilmi Kayhan ve Eyüp Hilmi Kayhan tarafından Şirkete daha öndeden sağlanan 27.300.000 TL'lik fon da Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında kullanılmış olup, söz konusu tutar işbu sermaye artırımında mahsuben kullanılacaktır.</p> <p>Sermaye artırımına aracılık eden Tera Menkul ise aracılık komisyonu elde edecektir.</p> <p>Sermaye artırımını sonucu, Şirket pay sahiplerinden toplam 27.300.000 TL tutarındaki mahsup işlemi ile sermaye artırım sürecine ilişkin maliyetlerin düşülmesi sonrasında, elde edilebilecek net fonun tamamının Şirketin finansal yükümlülüklerinin azaltılmasında kullanılması planlanmaktadır.</p> |
| E.5 | <p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p> | <p>İhraççının unvanı Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'dir.</p> |
| E.6 | <p>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda</p> | <p>Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda mevcut ortaklar için pay başına (negatif) sulanma etkisinin tutarı 0,1984 TL ve yüzdesi ise %10,66 olacaktır.</p> <p>İhraççının ana pay sahipleri Kayhan Holding A.Ş., Eyüp Hilmi Kayhan ve Muharrem Hilmi Kayhan rüçhan haklarının tamamını kullanacak olup, Kayhan Holding A.Ş., Eyüp Hilmi Kayhan ve Muharrem Hilmi Kayhan 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.</p> |

| | | |
|-----|---|--|
| | sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi | |
| E.7 | Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi | Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Sermaye artırımına aracılık edecek Tera Menkul'ün yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır. |

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 hesap dönemleri ile 30.06.2021 ve 30.06.2022 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

| | |
|--|---|
| Gürel 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:

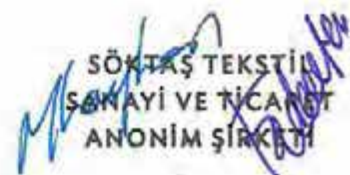
Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

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

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


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

| FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL) | Bağımsız Denetimden Geçmiş | | | Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|---|----------------------------|--------------------|----------------------|------------------------------------|
| | Konsolide | | | |
| Finansal Tablo Türü | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 30.06.2022 |
| Dönem | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 30.06.2022 |
| DÖNEN VARLIKLAR | 144.941.827 | 190.029.982 | 310.754.818 | 450.680.811 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 16.969.185 | 41.232.788 | 45.192.332 | 43.826.157 |
| Ticari Alacaklar | 37.484.638 | 46.572.480 | 77.022.537 | 109.738.626 |
| Stoklar | 66.910.488 | 75.218.900 | 148.387.885 | 228.615.445 |
| DURAN VARLIKLAR | 437.317.732 | 613.096.440 | 1.035.146.702 | 1.064.077.489 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar | 1.219.333 | 1.197.554 | 2.287.066 | 3.575.999 |
| Canlı Varlıklar | 134.007.700 | 166.258.542 | 236.148.719 | 262.533.809 |
| Maddi Duran Varlıklar | 294.853.052 | 439.672.001 | 790.702.691 | 789.340.120 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 7.048.897 | 5.521.688 | 4.508.112 | 4.013.267 |
| TOPLAM VARLIKLAR | 582.259.559 | 803.126.422 | 1.345.901.520 | 1.514.758.300 |
| KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | 257.617.749 | 347.556.315 | 547.353.832 | 794.479.460 |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | 55.262.114 | 92.425.265 | 136.387.044 | 184.075.930 |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 46.034.111 | 98.121.673 | 139.486.933 | 193.086.220 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 42.912.580 | 46.718.298 | 56.859.719 | 101.661.291 |
| Ticari Borçlar | 80.879.950 | 95.285.331 | 183.969.698 | 273.947.458 |
| UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | 262.699.772 | 272.224.298 | 307.617.118 | 288.816.486 |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | 200.966.121 | 183.940.542 | 188.721.137 | 158.659.642 |
| Diğer Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler | 0 | 499.677 | 596.676 | 693.675 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar | 23.430.737 | 28.361.342 | 41.466.435 | 56.864.152 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 30.984.524 | 51.778.004 | 71.532.875 | 70.316.289 |
| ÖZKAYNAKLAR | 61.942.038 | 183.345.809 | 490.930.570 | 431.462.354 |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | 61.942.038 | 149.639.344 | 435.493.489 | 375.109.033 |
| Ödenmiş Sermaye | 40.120.000 | 78.234.000 | 153.800.000 | 153.800.000 |
| Sermaye Düzeltme Farkları | 18.395.552 | 18.395.552 | 18.395.552 | 18.395.552 |
| Paylara İlişkin Primler | 260.289 | 14.530.296 | 15.019.606 | 15.019.606 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler) | 193.243.947 | 316.596.798 | 594.150.354 | 571.562.660 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler) | 1.281.662 | -30.289.873 | -114.190.481 | -136.232.882 |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 9.672.341 | 9.682.532 | 9.682.532 | 9.706.651 |
| Geçmiş Yıllar Zararları | -186.665.714 | -208.553.557 | -245.276.250 | -228.047.120 |
| Net Dönem Zararı | -14.366.039 | -48.956.404 | 3.912.176 | 29.095.434 |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | 0 | 33.706.465 | 55.437.081 | 56.353.321 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 582.259.559 | 803.126.422 | 1.345.901.520 | 1.514.758.300 |

| Kar veya Zarar Kısım (TL) | Bağımsız Denetimden Geçmiş | | | Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş | |
|--|----------------------------|--------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------|
| | Konsolide | | | | |
| Finansal Tablo Türü | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 30.06.2021 | 30.06.2022 |
| Dönem | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 30.06.2021 | 30.06.2022 |
| Hasılat | 306.487.757 | 254.933.339 | 391.935.090 | 156.424.726 | 346.498.412 |
| Canlı Varlık Makul Değer Farkı-net | 36.104.301 | 44.203.600 | 98.550.083 | 33.288.560 | 70.372.292 |
| Satışların Maliyeti | -259.481.108 | -191.980.126 | -258.772.973 | -106.710.389 | -250.505.830 |
| Brüt Kar/(Zarar) | 83.110.950 | 107.156.813 | 231.712.200 | 83.002.897 | 166.364.874 |
| Esas Faaliyet Karı/(Zararı) | 37.496.008 | 64.460.810 | 164.605.066 | 52.935.830 | 113.458.990 |
| Finansman Gelir/(Gideri) Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı) | 62.563.383 | 39.717.799 | 115.409.421 | 28.273.855 | 65.322.690 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı) | -19.290.688 | -50.604.785 | -984.117 | -12.585.699 | -21.272.821 |

YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

| | | | | | |
|---|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri) | 4.924.649 | 1.907.663 | 10.731.933 | 1.100.995 | -6.877.398 |
| Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı) | -14.366.039 | -48.697.122 | 9.747.816 | -11.484.704 | -28.150.219 |
| Dönem Karı (Zararı) | -14.366.039 | -48.697.122 | 9.747.816 | -11.484.704 | -28.150.219 |
| Dönem Karının (Zararının) Dağılımı | | | | | |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | 0 | 259.282 | 5.835.640 | 1.178.312 | 945.215 |
| Ana Ortaklık Payları | -14.366.039 | -48.956.404 | 3.912.176 | -12.663.016 | -29.095.434 |

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

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

5.1.1. Tekstil faaliyetlerine ilişkin riskler:

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

İhracat pazarında ülkeler bazında yaşanabilecek sıkıntılar;

Söktaş, ihracatının çok önemli bir bölümünü Avrupa kıtasındaki ülkelere gerçekleştirmektedir. 2021 yılında yaklaşık 15,5 milyon Euro'luk ihracatın %86,34'ü, 2022 yılının ilk yarısında ise 9,5 milyon Euro ihracatın %82,17'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;

2022 yılının ilk yarısından Söktaş'ın net satışlar içerisinde en yüksek yer tutan müşterisinin payı yaklaşık %14,95 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

TEKSTİL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

tahsil edilmesi gibi durumlar meydana gelebilecek olup, bu gibi durumlar Şirket'in nakit akışında ve karlılığında olumsuz etkiye sebep olabilecektir.

Döviz kurlarındaki değişim;

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

Hammadde fiyatlarındaki değişim;

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

İşçilik maliyetlerinde görülebilecek artışlar;

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

Pandemi nedeniyle geçilen evden çalışma modelinin kalıcı hale gelmesi;

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

Nitelikli iş gücünün kaybedilmesi sonucu oluşabilecek riskler;

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

5.1.2. Süt hayvancılığı faaliyetlerine ilişkin riskler:

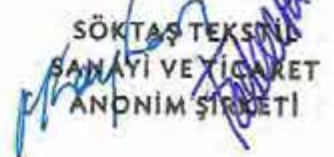
Hayvan sağlığı ile ilgili riskler;

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;

30.06.2022 dönemi itibarıyla İhraççı'nın gelirinin yaklaşık %24,6'sını 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.


TEMA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


SÖKTAŞ TEKSİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

Üretilen sütün kalitesi ile ilgili riskler;

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

Teşviklerin sona ermesi ve/veya azaltılması;

İhraççı'nın bağlı ortaklığı Efeler Çiftliği, T.C.Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından belirlenen tarım ve hayvancılığın geliştirilmesi kapsamında sağlanan aşağıdaki teşviklerden yararlanmaktadır:

- Soğutulmuş çiğ süt satışı destekleme primi,
- İslah amaçlı süt analiz desteği,
- Hastalıklardan ari işletme desteği,
- Soykütüğü buzağı desteği,
- Onaylı süt çiftliği destekleme primi,
- Besi desteği.
- SGK desteği.

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

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

5.1.3. Ortak faaliyet riskleri;

- İhraççı'nın faaliyetlerinin tamamının yurt içinde yoğunlaşması sebebiyle, satışlar yurt içi ekonomik görünüm ve talebe duyarlı olup, genel ekonomik görünümdeki bozulmalar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- İhraççı'nın satış vadelerinin uzaması halinde, İhraççı'nın nakit akımları negatif etkilenebilir, bu doğrultuda İhraççı'nın mali durumu olumsuz etkilenebilir, işletme sermayesi ihtiyacı ve finansal borçluluğu artabilir.
- Faaliyetlerin devamlılığı sahip olunan tesislerinin işletilmesi için gerekli olan ruhsat ile izinlere ve muhafaza edilmesine bağlıdır.
- İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların şirket aleyhine sonuçlanması halinde Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.

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

5.2. 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 tedarikinde problem yaşanması ve pamuk fiyatlarının yükseliş sektörde faaliyet gösteren şirketlerin maliyetlerinde de artışa sebep olabilir.

Teknolojinin getirdiği yeniliklere uyum sağlama;

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

Tedarikçilere bağımlılık;

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

Tüketici davranışlarındaki değişiklik;

Covid-19 Pandemisi, küresel ekonomilerde durgunluk gibi dünya ticaretini ve tüketici davranışlarını derinden etkileyen gelişmeler tüketicinin alışkanlıklarını

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 7,50 TL olan çiğ süt fiyatları 2022 yılı Ekim tarihinden itibaren geçerli olmak üzere litre başına 8,50 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. Söz konusu çiğ süt destekleme miktarının belirlenmesi T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı yetkisindedir.

Buzağı desteklemesi için buzağular doğduğu işletmede en az 4 ay (120 gün) süreyle yaşamış olmalı, Buzağuların programlı aşuları (dişiler için brusella ve şap, erkekler için şap) yapılmış ve Veteriner Bilgi Sistemine kaydedilmiş olmalıdır. Buzağı desteği, buzağı başına ırkına göre değişmek ile birlikte kombine ırk için 600 TL/Adet, diğer ırklar için 370 TL/Adet'tir. İlave soykütüğü desteği 175 TL/Adet'tir. Ayrıca Türkiye'de tarım ve hayvancılık sektörünün desteklenmesi kapsamında 2022 yılında 40 milyon TL üst limite çıkartılan Ziraat Bankası aracılığıyla Sübvansiyonlu (faiz indirimli) işletme kredisi kullanılmaktadır. Devletin hayvancılık sektörünü ve süt üreticilerini teşvik kapsamında yaptığı desteklemeler süresiz olmayıp, takip eden yıllarda alınabilecek kararlar doğrultusunda söz konusu teşviklerin azaltılma veya kaldırılma riski bulunmaktadır.

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

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

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

5.1.3. Ortak sektör riskleri:

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

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

kesilmesi ve olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

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

5.3.1. İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

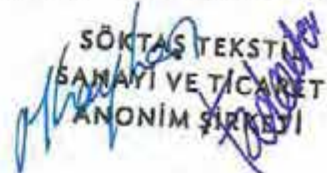
6362 sayılı SPKn.'nın 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca;

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

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

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


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

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

5.3.2. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

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

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

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

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

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Sermaye Riski

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

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

| (TL) | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 30.06.2022 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Toplam Finansal Borçlar | 345.174.926 | 421.705.455 | 522.051.509 | 638.176.758 |
| Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri | 16.969.185 | 41.232.788 | 45.192.332 | 43.826.157 |
| Net Finansal Borç | 328.205.741 | 380.472.667 | 476.859.177 | 594.350.601 |
| Toplam Özkaynaklar | 61.942.038 | 183.345.809 | 490.930.570 | 431.462.354 |
| Toplam Sermaye | 390.147.779 | 563.818.476 | 665.580.314 | 753.010.243 |
| Net Finansal Borç / Özkaynaklar Oranı (%) | 84,12% | 67,48% | 71,65% | 57,30% |

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

İhraççı'nın finansal borçları 2020 yılında 2019 yılına göre %22,2 artışla 421,7 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2021 yılında 2020 yılına göre %23,8 artarak 522,1 milyon TL'ye ulaşmıştır. Finansal borçlarda 30.06.2022 dönemi itibariyle 2021 yılına göre artış %22,2 olmuş ve 638,2 milyon TL'ye ulaşmıştır. Finansal borçlardaki artış TL'nin değer kaybı sebebiyle yabancı para cinsi borçların TL cinsi artışından kaynaklanmaktadır. 2019 yılında 17,0 milyon TL olan nakit ve nakit benzerleri 2020 yılında 2019 yılına göre %143,0 artışla 41,2 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2021 yılında 2020 yılına göre %9,6 artarak 45,2 milyon TL'ye ulaşmıştır. Nakit ve nakit benzerlerinde 30.06.2022 dönemi itibariyle 2021 yılına göre %3,0 düşüş gerçekleşmiş ve 43,8 milyon TL olmuştur. İhraççı'nın net finansal borçları (finansal borçlar – nakit ve nakit benzerleri) 2019 yılında 328,2 milyon TL olup, 2020 yılında 2019 yılına göre %15,9 artışla 380,5 milyon TL'ye yükselmiştir. 2021 yılında net finansal borçlar 2020 yılına göre %25,3 artarak 476,9 milyon TL'ye ulaşmıştır. 30.06.2022 dönemi itibariyle 2021 yılına göre artış %24,6 olmuş ve 594,4 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

İhraççı'nın net finansal borç / toplam özkaynak oranı da 2019 yılında %84,12 iken, 2020 yılında da %67,48'e gerilemiş, 2021 yılında %71,65'e yükselmiş ve 30.06.2022 itibariyle %57,30 olarak gerçekleşmiştir.

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

5.4.2. Kredi Riski

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

Şirket'in 30.06.2022 dönemi itibariyle ilişkili taraflardan 2.384.250 TL (31.12.2021: 0 TL, 31.12.2020: 215 TL, 31.12.2019: 1.714 TL) ticari alacağı, ilişkili olmayan taraflardan 107.354.376 TL (31.12.2021: 77.022.537 TL, 31.12.2020: 46.572.480 TL, 31.12.2019: 37.482.924 TL) ticari alacağı, ilişkili olmayan taraflardan 13.107.325 TL (31.12.2021: 10.277.487 TL, 31.12.2020: 6.247.084 TL, 31.12.2019: 4.621.428 TL) diğer alacağı, bankalarda 28.525.969 TL (31.12.2021: 44.918.463 TL, 31.12.2020: 41.033.904 TL, 31.12.2019: 16.800.882 TL) mevduatı bulunmaktadır.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

| Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz Kalman Azami Kredi Riski (TL) | Alacaklar | | | | Bankalardaki Mevduat |
|---|------------------|-------------|-----------------|-------------|-------------------------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | |
| 31.12.2019 | 1.714 | 37.482.924 | 0 | 4.621.428 | 16.800.882 |
| 31.12.2020 | 215 | 46.572.480 | 0 | 6.247.084 | 41.033.904 |
| 31.12.2021 | 0 | 77.022.537 | 0 | 10.277.487 | 44.918.463 |
| 30.06.2022 | 2.384.250 | 107.354.376 | 0 | 13.107.325 | 28.525.969 |

5.4.3. Likidite Riski

Likidite riski, İhraççı'nın 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, İhraççı'nın kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda İhraççı zararlar karşılatabilir. İhraççı'nın likidite riski dönemler itibarıyla aşağıda gösterilmektedir.

| | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 30.06.2022 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Dönen Varlıklar (TL) | 144.941.827 | 190.029.982 | 310.754.818 | 450.680.811 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler (TL) | 257.617.749 | 347.556.315 | 547.353.832 | 794.479.460 |
| Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler | 0,56 | 0,55 | 0,57 | 0,57 |

İhraççı'nın finansal yükümlülükleri ve türev araçlarının sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı 31.12.2021 dönemi itibarıyla 698.335.014 TL olup, bu tutarın 219.043.087 TL'si 3 aydan kısa vadeli, 277.066.969 TL'si 3 – 12 ay vadeli, 202.224.958 TL'si ise 1 – 5 yıl vadeli olup, bu tutarın 496.256.122 TL'si banka kredileri, türev finansal araçlar, çıkarılan tahviller ve finansal kiralama borçları, 179.203.853 TL'si ticari borçlar, 12.739.121 TL'si ilişkili taraflara borçlar ve 10.135.918 TL'si diğer borçlardan oluşmaktadır.

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

| Finansal Borçlanmalar (TL) | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 30.06.2022 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Kısa Vadeli Krediler | 55.262.114 | 92.425.265 | 136.387.044 | 184.075.930 |
| Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Kısımları | 41.052.772 | 88.300.435 | 126.991.225 | 173.861.473 |
| Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçlarının Kısa Vadeli Kısımları | 4.981.339 | 9.821.238 | 12.495.708 | 19.224.747 |
| Kısa Vadeli Finansal Borçlar | 101.296.225 | 190.546.938 | 275.873.977 | 377.162.150 |
| Uzun Vadeli Krediler | 188.621.920 | 173.469.515 | 175.899.607 | 143.209.411 |
| Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçları | 12.344.201 | 10.471.027 | 12.821.530 | 15.450.231 |
| Uzun Vadeli Finansal Borçlar | 200.966.121 | 183.940.542 | 188.721.137 | 158.659.642 |
| Toplam | 302.262.346 | 374.487.480 | 464.595.114 | 535.821.792 |

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

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

| Banka Kredileri ve Finansal Kiralama Borçları (30.06.2022) | Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı (%) | Orijinal Para Birimi Değeri | TL Karşılığı |
|---|---|--------------------------------|--------------------|
| Kısa Vadeli Krediler | | | 184.075.930 |
| TL Krediler | 22,25 | 145.769.817 | 145.769.817 |
| Avro Krediler | 5,24 | 2.183.370 | 38.306.113 |
| Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Kısımları | | | 193.086.220 |
| TL Krediler | 18,82 | 24.482.464 | 24.482.464 |
| Avro Krediler | 6,37 | 8.516.243 | 149.379.009 |
| TL Finansal Kiralama Borçlarının Kısa Vadeli Kısımı | 28,35 | 398.253 | 398.253 |
| Avro Finansal Kiralama Borçlarının Kısa Vadeli Kısımı | 6,28 | 1.073.224 | 18.826.494 |
| Uzun Vadeli Krediler | | | 158.659.642 |
| TL Krediler | 24,15 | 16.354.784 | 16.354.784 |
| Avro Krediler | 6,37 | 7.231.139 | 126.854.627 |
| Avro Finansal Kiralama Borçları | 28,35 | 3.617.643 | 3.617.643 |
| Avro Finansal Kiralama Borçları | 6,28 | 674.529 | 11.832.588 |
| Toplam | | | 535.821.792 |

*KGK'nın "Yabancı Para Cinsinden Parasal Kalemlerin Türkiye Muhasebe Standartlarına Göre Sonraki Ölçümü Hakkında" duyuruda finansal tablolarda dönem sonu kur değerlemelerinde 29 Haziran tarihli Merkez bankasının açıkladığı kurların değil, 30 Haziran tarihindeki spot kurların kullanılması gerektiğini açıklamıştır. Bu nedenle dönem sonunda bilançodaki aktif kalemler için döviz alıs ve pasif kalemler için döviz satıs kurları kullanılmıştır.

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

| Banka Kredileri ve Finansal Kiralama Borçları (31.12.2020) | Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı (%) | Orijinal Para Birimi Değeri | TL Karşılığı |
|---|---|-----------------------------------|-------------------|
| Kısa Vadeli Krediler | | 69.667.430 | 92.425.265 |
| TL Krediler | 14,47 | 66.825.507 | 66.825.507 |
| Avro Krediler | 3,85 | 2.841.923 | 25.599.758 |
| Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Kısımları | | 27.080.717 | 98.121.673 |
| TL Krediler | 19,52 | 18.209.357 | 18.209.357 |
| Avro Krediler | 6,31 | 7.781.068 | 70.001.078 |
| TL finansal kiralama borçlarının kısa vadeli kısmı | 19,24 | 1.090.292 | 1.090.292 |

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SÖKSA TEKSTİL VE
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

| | | | |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| Avro Finansal Kiralama Borçlarının Kısa Vadeli Kısımı | 6,12 | 1.090.292 | 9.821.238 |
| Uzun Vadeli Krediler | | 53.497.120 | 183.940.542 |
| TL Krediler | 18,87 | 37.207.778 | 37.207.778 |
| Avro Krediler | 6,43 | 15.126.915 | 136.261.737 |
| TL finansal kiralama borçları | 19,24 | 911.428 | 911.428 |
| Avro Finansal Kiralama Borçları | 6,12 | 1.162.427 | 10.471.027 |
| Toplam | | 150.245.267 | 374.487.480 |

| Banka Kredileri ve Finansal Kiralama Borçları (31.12.2019) | Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı (%) | Orijinal Para Birimi Değeri | TL Karşılığı |
|---|---|--------------------------------|--------------------|
| Kısa Vadeli Krediler | | 24.793.756 | 55.262.114 |
| TL Krediler | 10,27 | 19.401.699 | 19.401.699 |
| Avro Krediler | 6,05 | 5.392.057 | 35.860.415 |
| Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Kısımları | | 18.155.218 | 46.034.111 |
| TL Krediler | 19,30 | 13.221.425 | 13.221.425 |
| Avro Krediler | 5,87 | 4.184.787 | 27.831.347 |
| Avro Finansal Kiralama Borçlarının Kısa Vadeli Kısımı | 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 |

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

| (TL) | 30.06.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 2018 Yılı | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2019 Yılı | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2020 Yılı | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2021 Yılı | 0 | 0 | 0 | 62.602.398 |
| 2022 Yılı | 0 | 0 | 82.633.841 | 59.419.310 |
| 2023 Yılı | 66.836.562 | 117.495.083 | 65.665.349 | 54.903.370 |
| 2024 Yılı | 85.707.223 | 70.565.216 | 35.478.777 | 24.041.043 |
| 2025 Yılı | 2.768.941 | 620.735 | 162.575 | 0 |
| 2026 Yılı | 2.371.390 | 40.103 | 0 | 0 |
| 2027 Yılı | 975.526 | 0 | 0 | 0 |
| Toplam | 158.659.642 | 188.721.137 | 183.940.542 | 200.966.121 |

5.4.4. Piyasa Riski

5.4.4.1. Kur Riski

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

| Yabancı Para Pozisyonu (TL) | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 30.06.2022 |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Döviz Varlıkları | 25.416.395 | 43.793.094 | 56.965.615 | 34.690.158 |
| Döviz Yükümlülükleri | 238.334.447 | 262.678.776 | 430.493.306 | 433.000.848 |
| Net Döviz Pozisyonu | -212.918.052 | -218.885.682 | -373.527.691 | -398.310.690 |

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SOKTAS TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

Kur Riskine Duyarlılık Analizi;

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

30.06.2022 tarihli konsolide mali tablolar üzerinde yapılan döviz yükümlülükleri duyarlılık analizine göre, ilgili yabancı paraların TL karşısında %10 değerlenmesi durumunda döviz yükümlülüklerinin TL karşılığının 10.157.762 TL artacağı tahmin edilmektedir.

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

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

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.

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) | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 30.06.2022 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Sabit Faizli Finansal Araçlar | | | | |
| Finansal Varlıklar | 54.285.520 | 37.430.724 | 24.061.078 | 28.525.969 |
| Finansal Yükümlülükler | 177.116.383 | 334.967.468 | 328.208.070 | 281.112.169 |
| Değişken Faizli Finansal Araçlar | | | | |
| Finansal Varlıklar | | | | 834.700 |
| Finansal Yükümlülükler | 168.058.543 | 86.737.987 | 136.387.044 | 254.709.623 |

Faiz oranına duyarlılık analizi;

31.12.2021 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 566.543 TL daha fazla olurdu (31.12.2020: net

dönem zararı 456.838 TL daha fazla olurdu, 31.12.2019: net dönem zararı 456.838 TL daha fazla olurdu.)

5.4.4.3. Fiyat Riski

Söktaş'ın operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akışları, faaliyet gösterilen gömleklilik kumaş, çiğ süt sektöründeki rekabet ve canlı varlık fiyatları ile hammadde fiyatlarından etkilenmekte olup, Şirket yönetimi tarafından söz konusu fiyatlar yakından takip edilmekte ve maliyetlerin fiyat üzerindeki baskısını indirgemek 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. 30.06.2022 dönemi itibarıyla sürü toplamı 5.633 adettir. (31.12.2021: 6.732 adet, 31.12.2020: 6.951 adet, 31.12.2019: 6.917 adet). Şirket'in sahip olduğu büyükbaş hayvanları güncel veriler üzerinden takip edilmekte olduğundan canlı varlıkların değerlendirme farkları Şirket'in karlılığını etkilemektedir. Finansal tablo dönemleri itibarıyla Söktaş'ın canlı varlıklar gerçeğe uygun değer farkları aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.

| Canlı Varlık Makul Değer Farkı – Net | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 30.06.2022 |
|--|------------|------------|------------|------------|
| Büyükbaş Hayvan – Canlı Varlıklar Değerleme Farkları | 36.104.301 | 44.203.600 | 98.550.083 | 70.372.292 |

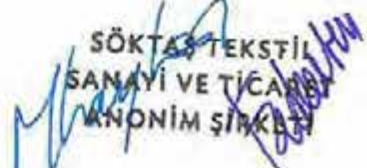
5.4.6. Finansal Riskler

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 İhraççı'nın faaliyetlerini olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir.
- Dünya'da ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşulları yoluyla İhraççı'nın faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafyadaki ekonomik-politik değişimlerin Türkiye ekonomisini etkilemesi mümkündür.
- Dünyadaki borç krizi ve özellikle Avrupa'daki etkilerinin Türkiye'nin ihracat gelirlerini ve ekonomisini daraltma ihtimali bulunmaktadır.
- Türkiye'nin komşularıyla olan ilişkilerindeki bozulmaların bu ülkelerle olan ticari ilişkileri olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir.


YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


SÖKTAŞ TEKSTİL
SANAYİ VE TİCARİ
ANONİM ŞİRKETİ