

Sıra	Başvuru No	Koruma Tarihi	Marka Adı/Görseli	Nice Sınıfları	Durum
137	86/091471	26.05.2016		30 /	Marka Tescillidir. Yenileme Tarihi: 26.05.2026
138	86/091465	26.05.2016		30 /	Marka Tescillidir. Yenileme Tarihi: 26.05.2026
139	86/091464	26.05.2016		30 /	Marka Tescillidir. Yenileme Tarihi: 26.05.2026
140	84/080718	05.04.2014		30 /	Marka Tescillidir. Yenileme Tarihi: 05.04.2024
141	83/077296	16.05.2013		30 /	Marka Tescillidir. Yenileme Tarihi: 16.05.2023

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Şirket'in rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamalar bağımsız araştırma kuruluşu Nielsen tarafından hazırlanan (i) 31/10/2022 Nielsen IQ Raporu ve (ii) Altyol Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan Eylül 2022 tarihli Altyol Marka Bilinirliği Araştırma Sonuçları'na dayanmaktadır. İlgili raporlara www.soke.com.tr adresindeki yatırımcı ilişkileri sayfasından ulaşılabilir.

Yukarıda anılan raporlar, talep edilmesi halinde, işbu izahnamenin KAP'ta ilan edilmesinden talep toplama döneminin sonuna kadar Şirket'in merkez adresinde incelenebilir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

23 Aralık 2022

SÖKE DEĞİRCİLERİ A.Ş.
SAN. VE TİC. A.Ş.
Sazlı Mh. Fabrika SK. No:2
Söke / AYDIN
Söke V.D: 778 000 2705



ONB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Etiler/Beşiktaş Mah. Büyükdere Cad. Kosta
Kule Binası No:815 Kat:6-7 34894 Şişli-İST.
İstanbul Ticaret Odası: 338657
Mersis No: 0-3880-10453500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.onbf.com

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Söke Un, Ulusoy Un'un bağlı ortaklığıdır. İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in paylarının %100'üne Ulusoy Un sahiptir. Ulusoy Un'un ayrıca dört adet bağlı ortaklığı ve bir adet iştiraki bulunmaktadır. Bağlı ortaklıkları Alfaway Gıda Sanayi A.Ş., Rolweg S.A., GK Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk A.Ş., Uludaş Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk San ve Tic. A.Ş.'dir. Ulusoy Un'un tek iştiraki Sasbaş Samsun Serbest Bölgesi Kurucusu ve İşleticisi A.Ş.'dir. Ulusoy Un, bağlı ortaklıkları ve iştiraki ile ilgili özet bilgiler aşağıda sunulmaktadır.

Ulusoy Un Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Ulusoy Un, hububat ve bakliyattan, mamul un, irmik, makarna ve bisküvi gibi her türlü gıda maddesinin imalatını, ticaretini, ithalat ve ihracatını yapmak üzere 1989 yılında Türkiye'de kurulmuştur. Ulusoy Un'un esas faaliyet konusu, buğday unu, kepek ve diğer yem hammaddelerin üretimi, ticareti, yurt içi ve yurt dışı satışı ile buğday başta olmak üzere çeşitli tahılların yurt içi ve yurt dışı ticaretidir. Samsun Gıda Organize Sanayi Bölgesi'nde faaliyet gösteren 50. Yıl fabrikasında 2.085 ton/gün, Çorlu Tekirdağ üretim tesislerinde ise 400 ton/gün olmak üzere toplam 2.485 ton/gün üretim kapasitesi bulunmaktadır. Ulusoy Un, 1995 yılında ihracata başlamış ve bugüne kadar 80 ülkeye un ihracatı gerçekleştirmiştir. 2021 yılında Türkiye'de sektör ihracatının %4,8'ini gerçekleştirmiştir. 2022 yılında açıklanan Türkiye İhracatçılar Meclisi verilerine göre; 2021 yılında Türkiye'de en çok ihracat yapan ilk 1000 firma arasında 323.; hububat, bakliyat, yağlı tohumlar sektöründe 23.; un sektöründe ise 2. sırada yer almıştır.

Toplam üretimden satış ile İstanbul Sanayi Odası'nın 2021 yılında açıklanan verilerine göre Türkiye'nin 2021 yılı en çok üretim yapan sanayi kuruluşları arasında 375. sırada, Samsun'da ise 3. sırada yer almaktadır. Her yıl yayınlanan Fortune 500 listesinde 2021 yılında 4 sıra birden yükselen Ulusoy Un listede 71. sırada yer almıştır. 2021 yılı cirolarına göre Türkiye'nin en büyük 500 özel şirketinin sıralandığı Capital 500 listesinde, Ulusoy Un 86. sırada yer alarak tarım, gıda ve içecek sektöründe faaliyet gösteren Türkiye'nin en büyük 5. şirketi olmuştur [Kaynak: www.foreks.com].

Ulusoy Un, 28 Mart 2013 tarihinde Sasbaş Samsun Serbest Bölgesi Kurucusu ve İşleticisi A.Ş.'nin %17 hissesini satın almıştır. Bu yatırım ile Ulusoy Un, özellikle transit yurt dışı ticaretinin geliştirilmesi için ihtiyaç duyulan depolama ve lojistik alt yapıya sahip olan Karadeniz Bölgesi'ndeki stratejik noktalar arasında bulunan Samsun Serbest Bölge işleticisi şirkete iştirak ederek yönetiminde önemli bir etkinliğe sahip olmuştur.

20.11.2014 tarihinde, Ulusoy Un halka arz olmuş ve payları Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır.

27.02.2015 tarihinde, Ulusoy Un'un %100 oranında bağlı ortaklığı olarak kurulan, Uludaş Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk Anonim Şirketi ile tarım sektörünün geleceği olarak düşünülen Lisanslı Depoculuk sistemine yatırım yapılmıştır. 42.000 ton Çorum/Alaca, 67.000 ton Yozgat/Sorgun ve 60.000 ton Kırıkkale/Çerikli'de olmak üzere 3 bölgede Lisanslı Depoculuk faaliyetlerini devam ettirmektedir.

15.03.2018 tarihinde, Ulusoy Un'un %100 bağlı ortaklığı olarak, Rolweg S.A. ünvanlı şirket İsviçre'nin Cenevre şehrinde kurulmuştur. 18.09.2019 tarihinde Ulusoy Un'un %100 bağlı

SÖKE DEĞİRMENÇİLİK
SAN. VE TİC. A.Ş.
Sazlı Mh. Fabrika Sok. No:2
Söke / AYDIN
Söke V.D: 778 000 2705

23 Aralık 2022



QNB FİNANS KAVRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Etiler Mah. Büyükdere Cad. Kristal
Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası: 358657
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

ortaklığı olarak Alfaway Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. kurulmuştur. Söke Değirmencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. paylarının tamamı 11.01.2022 tarihinde Ulusoy Un tarafından satın alınmıştır.

Şirket'in un satışlarının neredeyse tamamı iç piyasaya yönelikken Ulusoy Un'un un satışlarının yarısından fazlası ihracata yöneliktir. Ulusoy Un'un iç piyasadaki un satışları, fırınlara ve endüstriyel müşterilere yoğunlaşmaktadır. Şirket, paketli unlar (markalı ve özel markalı ürünler) ve profesyonel ürünlerin satışlarına yoğunlaşmaktayken Ulusoy Un'un paketli un satışlarının, toplam un satışlarına oranı gerek miktar gerek cirosal bazda %1'den azdır.

Ulusoy Un, Türkiye ve Dünya pazarında buğday ticaretinde önemli bir oyuncu konumundadır. Bu doğrultuda Ulusoy Un, Şirket'in ana hissedarı olduktan sonra, Şirket'in en önemli buğday tedarikçisi konumuna gelmiştir. Şirket, stok yönetimi kapsamında Ulusoy Un'a buğday satışları gerçekleştirmektedir. Ayrıca Ulusoy Un, üretim ve sipariş teslim planlaması dahilinde zaman zaman farklı üreticilerden un temin ettiği gibi Şirket'ten de un satın alabilmektedir.

Rolweg S.A.

15.03.2018 tarihinde, sermayesinin %100'ü Ulusoy Un'a ait olarak, Rolweg S.A. ünvanlı şirket İsviçre'nin Cenevre şehrinde kurulmuştur. İsviçre'nin uluslararası hammadde ticaretinin ağırlıklı olarak yönetildiği merkezler arasında yer alması ve petrol, tahıl ürünleri ve birçok emtianın ticaret finansmanının İsviçre'de yapılmakta olmasınedeniyle İsviçre'nin Cenevre şehrinde Rue du Nant 6, 1207 Cenevre adresinde, 1.000.000 İsviçre Frangı tutarındaki sermayesinin %100'ü Ulusoy Un'a ait Rolweg S.A. 2018 Mart ayında kurulmuştur. Rolweg S.A.'nın sermayesi zaman içinde artmış, 15.08.2022 tarihli yönetim kurulu kararı ile 10.000.000 İsviçre Frangına ulaşmıştır. Rolweg Sa, uluslararası piyasalarda transit tahıl ve yağlı tohumlar ticareti gerçekleştirmektedir. Dünyanın birçok ihracatçı ülkesinden ürün temin etmekle beraber, özellikle Karadeniz ve Güney Amerika Ülkelerinden ürün satın almaktadır. Pazar olarak, özellikle Uzakdoğu ve Güney Asya pazarındaki un ve yem fabrikalarına satış yapmaktadır. Rolweg SA'in grup içindeki Ulusoy Un, Söke Un veya diğer grup şirketleriyle, son 3 yıl içerisinde herhangi bir alım satım işlemi bulunmamaktadır.

Alfaway Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Ulusoy Un'un yurtiçi müşterilerinin talebini karşılamak üzere, üretimini gerçekleştirdiği tüm ürünlerin tek yetkili satış ve dağıtım faaliyetleri amacıyla 24.09.2019 tarihinde, Alfaway %100 Ulusoy Un'un bağlı ortaklığı olarak kurulmuş ve 01.11.2019 tarihinde faaliyetlerine başlamıştır. Ülkemiz unlu mamul üreticilerinin ihtiyacı olan tüm ürün çeşitlerinin tedarikini yapmak ve tedarik zincirini geliştirmek üzere faaliyetlerine devam eden Alfaway sektörün lider firmaları arasında olmayı hedeflemektedir. Projeksiyon ve hedefleri doğrultusunda satış miktarı ve ciroları her yıl kapanışında yükselişe devam ettirerek, büyümenin sürdürülebilirliğini sağlamak üzere yapılanma ve yeni pazar oluşturma faaliyetlerine devam etmektedir. Ödenmiş sermayesi 5.000.000 TL'dir. Alfaway, Ulusoy Un'un münhasır un satış şirketi olarak, Ulusoy Un'a ait un satışlarının çoğunluğunu gerçekleştirmektedir. Söke Un satışlarını kendi pazarlama ekibi, distribütörler, zincir ve indirim marketler aracılığı ile yapmaktadır. Alfaway ile Söke Un arasında benzer bir anlaşma bulunmamaktadır. Alfaway, iç pazarda Söke Un'un fabrikalarının bulunmadığı bölgelerde satmak üzere Söke Un'dan un satın alabilmektedir.

**SÖKE DEĞİRMENCİLİK
SAN. VE TİC. A.Ş.**
Sazlı Mh. Fabrika Sk. No:2
Söke / A. DİN
Söke V.D: 778 000 2705

23 Aralık 2022



QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kris
Kule Binası No:216 Kat:6-7 34398 Şişli - İST
İstanbul Ticaret Odası: 658657
Mersis No: 0-3880-10450000018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3300104535
www.qnbfi.com

Uludaş Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk A.Ş.

Uludaş, 27.02.2015 tarihinde, Ulusoy Un'un %100 bağlı ortaklığı olarak kurulmuştur. İlk lisanslı depo 23.340 ton kapasiteyle Çorum/Alaca'da faaliyete geçirilmiştir. Aynı yıl içerisinde kapasite artışına gidilerek Alaca Şube lisansı 41.950 tona çıkarılmıştır. Yozgat/Sorgun ilçesinde, Ulusoy Un'dan kiralanan 67.000 ton kapasiteli depolama tesislerine lisans alınarak 2019 hasat döneminde faaliyete başlamıştır. Mevcut durumda toplam lisanslı depo kapasitesi 108.950 tondur. Alaca ve Sorgun şubelerinde buğday, arpa, nohut ve ay çekirdeği ürünlerinin depolanması yapılabilmektedir. Hububat, bakliyat ve yağlı tohumlar eleme ve paketleme tesisleri kurarak, işletilmek üzere Sorgun tesisi bünyesinde en son teknoloji kullanılarak inşa edilen bakliyat eleme ve paketleme tesisi 2022 yılı başında faaliyete geçirilerek hizmete sunulmuştur. Ödenmiş sermayesi 25.000.000 TL'dir. Uludaş depoları, depolara ürün teslim eden tüm çiftçi, tüccar ve sanayicilere hizmet vermektedir. Bu kapsamda Ulusoy Un ve Söke Un stokları da dönem dönem Uludaş depolarında depolanabilmektedir. Bu depoculuk hizmet karşılığında, Uludaş grup şirketlerine İç Ticaret Genel Müdürlüğü Lisanslı depoculuk hizmet tarifesine göre fatura kesmektedir. [Kaynak: <https://ticaret.gov.tr/data/5d45e57f13b87619c4131b98/Hububat,%20Baklagiller%20ve%20Ya%20C4%9F%20C4%B1%20Tohumlar%20Lisansli%20C4%B1%20Depo%20%20C3%9Cret%20Tarifesi.pdf>]

GK Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk A.Ş.

GK Tarım, lisanslı depoculuk faaliyetinde bulunmak amacıyla Kırıkkale/Çerikli'de 17.12.2012 tarihinde kurulmuştur. Ürün kalitesi ve miktarının optimum seviyede korunması amacıyla 60.000 ton kapasiteli tesis, 30.05.2014 tarihinde Lisanslı Depoculuk Faaliyet Belgesi almıştır. Uludaş, Temmuz 2020'de GK Tarım'ın hisselerinin %100'ünü satın almıştır. Ödenmiş sermayesi 2.000.000 TL'dir. GK Tarım depoları, depolara ürün teslim eden tüm çiftçi, tüccar ve sanayicilere hizmet vermektedir. Bu kapsamda Ulusoy Un ve Söke Un stokları da dönem dönem GK Tarım depolarında depolanabilmektedir. Bu depoculuk hizmet karşılığında, GK Tarım grup şirketlerine İç Ticaret Genel Müdürlüğü Lisanslı depoculuk hizmet tarifesine göre fatura kesmektedir.

Sasbaş Samsun Serbest Bölgesi Kurucusu ve İşleticisi A.Ş.

Sasbaş, 02.06.1999 tarihinde Samsun'da kurulmuştur. Ulusoy Un, 28.03.2013 tarihinde %17 hissesini satın almıştır. Ödenmiş sermayesi 2.000.000 TL'dir. Sasbaş, üretim ve ticaret ruhsatlı kullanıcılarına, depoculuk, elleçleme, serbest bölge hizmetleri gibi çeşitli alanlarda hizmet vererek gelir elde etmektedir. Sasbaş ile Söke Un arasında herhangi bir ticari faaliyet bulunmamaktadır.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Yoktur.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

**SÖKE DEĞİRMENCİLİK
SAN. VE TİC. A.Ş.**
Sazlı Mh. Fabrika SK. No:2
Söke / AYDIN
38ke V.D: 771 000 2705

23 Aralık 2022



QNB FİNANS VE TİCARET MENKUL DEĞERLER A.
Merkezi: Safranbolu Mah. Büyükdere Caddesi, Krist.
Kule Binası No: 215 Kat: 8-7, 34397 Beşiktaş - İST.
İstanbul Ticaret Odası: 838657
Merkezi No: 0-3880- 04 33500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfl.com

Şirket'in maddi duran varlıkları; arazi ve arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar, tesis, makine ve cihazlar, taşıtlar ve demirbaşlar, özel maliyetler ile yapılmakta olan yatırımlar kalemlerinden oluşmaktadır.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arazi ve Arsalar	1970	53.974	Aydın	35.484.584	İşletme	-	-	-
	2022	22.994	Ankara	37.940.100				
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	1992-2022	-	Aydın ve Ankara	6.138.119	İşletme	-	-	-
Binalar	1970	19.356	Aydın	51.644.677	İşletme	-	-	-
	2022	7.638	Ankara	49.388.570				
Tesis, Makine ve Cihazlar	1963-2022	-	Aydın ve Ankara	109.451.428	İşletme	-	-	-
Taşıtlar	1997-2022	-	Aydın ve Ankara	12.148.091	İşletme	-	-	-
Demirbaşlar	1970-2022	-	Aydın ve Ankara	1.326.851	İşletme	-	-	-
Özel Maliyetler	-	-	-	-	-	-	-	-
Yapılmakta olan Yatırımlar	2021-2022	-	Aydın ve Ankara	317.749	İşletme	-	-	-
Verilen Avanslar	2022	-	Aydın ve Ankara	2.285.761	İşletme	-	-	-
Toplam				306.125.930				

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.09.2022 dönemleri itibarıyla maddi duran varlıklarının net defter değerleri aşağıda gösterilmektedir.

(TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2022
Arazi ve Arsalar	8.415.000	8.415.000	20.748.000	73.424.684
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	823.197	819.188	2.711.941	6.138.119
Binalar	12.119.853	11.915.921	25.143.495	101.033.247
Tesis, Makine ve Cihazlar	16.545.855	16.493.835	62.101.001	109.451.428
Taşıtlar	125.553	92.490	3.604.998	12.148.091
Demirbaşlar	890.951	1.073.111	997.412	1.326.851
Özel Maliyetler	4.622.262	2.243.778	967.543	-
Yapılmakta olan Yatırımlar	12.870	41.072	62.629	317.749
Verilen Avanslar	-	-	-	2.285.761
Toplam	43.555.541	41.094.395	116.337.019	306.125.930

Şirket'in duran varlıkları özellikle üretim faaliyetleri ile ilgili olarak Aydın ve Ankara'da bulunan üretim tesislerinden oluşmaktadır. Fabrikaların yer aldığı arazi ve arsalar, binalar, üretimde kullanılan tesis, makine ve cihazlar temel maddi duran varlık kalemlerini oluşturmaktadır.

SÖKE DEĞİRCİNCİLİK
SAN. VE TİC. A.Ş.
Sözli Mh. Fabrika Sok. No:2
Söke / AYDIN
Söke V.D: 778 000 2705

23 Aralık 2022



QNB FİNANS MENKUL DEĞERLER A.
Merkez Eşitlik Mah. Büyükdere Cad. Krist
Kule Binası Kat: 21 Kat: 6-7 34894 Beşiktaş İST.
İstanbul Ticaret Odası: 338657
Mersis No: 0-3880-0-385-0018
Boğaziçi Kurumlar V. No: 3880104535
www.qnbf.com

Verilen avanslar kaleminde yer alan 2.285.761 TL tutarın bir kısmı Aydın-Söke ve Ankara-Sincan fabrikalarının çatılarına yapılacak olan GES projeleri için taahhüt firmasına verilen sipariş avansından oluşmaktadır. GES kurulumuna ilişkin sözleşmenin iptali nedeniyle söz konusu avans 24 Ekim 2022'de Şirket'e iade edilmiştir. Şirket 30.09.2022 tarihi itibarıyla edinilmesi planlanan maddi duran varlıklar kapsamında 2.160.000 TL'ye Aydın-Söke Fabrikası'nda kullanılmak amacıyla tanesi 720.000 TL olmak üzere toplamda 2.160.000 TL tutarında 3 adet dorse siparişi vermiştir. Bu tutarın yarısı olan 1.080.000 TL peşin olarak ödenmiş olup bu tutar Verilen Avanslar kaleminde yer almaktadır.

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler						
Cinsi	Edinileceği Yıl	m ²	Mevkii	Yapılan Ödemeler (TL)	Yapılacak Ödemeler (TL)	Kullanım Amacı
Araçlar	2022	-	-	1.080.000	1.080.000	Nakliye

Kullanım hakkı varlıkları bina ve taşıt kira sözleşmelerinden oluşmaktadır.

Kullanım Hakkı Varlıkları	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2022
Binalar	5.808.830	2.904.415	-	-
Taşıtlar	1.876.311	725.240	1.827.172	2.040.394
Toplam	7.685.141	3.629.655	1.827.172	2.040.394

Kullanım hakkı varlıkları, TFRS 16 Kiralamalar Standardı kapsamında aktifleştirilen faaliyet kiralaması sözleşmelerinden oluşmaktadır. 30.09.2022, 31.12.2021, 31.12.2020, 31.12.2019 dönemleri itibarıyla Şirket'in çeşitli amaçlarla kullanmış olduğu kiralık taşıtlar ve 31.12.2020, 31.12.2019 dönemleri itibarıyla Ankara-Sincan Fabrikası binasına ait sözleşmeleri bu çerçevede aktifleştirilmiştir. Bu sözleşmelere ilişkin kira ödemeleri itfa edilmiş maliyeti üzerinden "kiralama işlemlerinden borçlar" olarak muhasebeleştirilmektedir. Aktifte bulunan kullanım hakkı varlıkları amortisman ayrılmak suretiyle itfa edilmektedir.

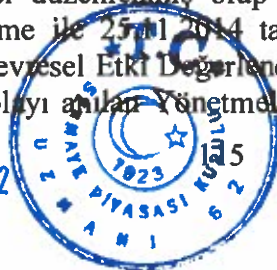
Kullanım hakkı varlıkları arasında bulunan Ankara-Sincan Fabrikası binası, "TMS 10 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar" Standardı çerçevesinde, 23.06.2022 tarihinde Şirket tarafından satın alındığından, 31.12.2021 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlığı olarak aktifleştirilen varlıklar finansal tablo dışı bırakılmıştır. 2022 döneminde ise kalan kira ödemeleri TFRS 16 kapsamında doğrudan gider olarak dikkate alınmıştır.

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

Şirket'in Aydın, Söke, Sazlıköy Mahallesi'nde bulunan Aydın-Söke Fabrikası için T.C. Aydın Valiliği Çevre ve Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'nün E-98914016.150.01-2932893 Sayılı ve 11.02.2022 Tarihli yazısı ile Çevre İzni ve ÇED Yönetmeliği Kapsamında Görüş yazısı verilmiştir. Şirket'in faaliyet sahası T.C. Aydın Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'nün 07.12.2016 tarih ve E.2016720 sayılı yazısı ile ÇED Yönetmeliği kapsamı dışı yazısı düzenlenmiş olup 14.01.2022 tarihinde görüş istenmesi sebebiyle tekrar yerinde inceleme ile 25.11.2014 tarih ve 29186 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği'nin EK-1 ve EK-2 hükümlerinde bulunmadığından dolayı anahtar Yönetmelik kapsamı dışında değerlendirilmiştir ve

SÖKE İHTİSAP MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SAN VE TİC. A.Ş.
Sözli Mb. F.Boğaziçi Sk. No:2
SÖKE AYDIN
Söke V.D: 778 000 2705

23 Aralık 2022



İHTİSAP MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Etenep Mah. Büyükbere Cad. No:1
Kule Binası No:2/5, Kat:5-7, 35100 SİĞİRİ - İST.
İstanbul Ticaret Odası No: 23867
Mersis No: 0-3880-10453500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.cnbf.com

bu çerçevede, Şirket'in faaliyetlerinin Çevresel Etki Değerlendirmesi Raporu gerektirmeyen işleri kapsamakta olduğu belirtilmiştir. Bu kapsamda işletmede emisyonla ilgili olarak teyit ölçümü yapılmasına gerek olmadığı da görüşte bildirilmiştir. Çevre mevzuatları çerçevesinde Şirket'in üretim konusuna göre yükümlülükler yerine getirilmektedir.

Şirket'in Ankara, Sincan 1. Organize Sanayi Bölgesi, Kazakistan Caddesi'nde bulunan Ankara-Sincan Fabrikası için T.C. Ankara Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nün 25160397-150.03-E.10529 Sayılı ve 06.04.2018 Tarihli yazısı ile Çevre İzin Muafiyet belgesi verilmiştir. Şirket'in faaliyet sahası T.C. Ankara Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nün 20.03.2018 Tarih ve 53430385-220.03-E.8402 sayılı yazısı ile 25.11.2014 tarih ve 29186 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği'nin Çevresel Etki değerlendirme uygulanacak projeler listesinde (Ek1) ve Seçme – Eleme Kriterleri Uygulanacak Projeler Listesinde (EK-2) yer almadığından ÇED Yönetmeliği kapsamı dışında değerlendirilmektedir. Çevre mevzuatları çerçevesinde Şirket'in üretim konusuna göre yükümlülükler yerine getirilmektedir.

Şirket iş sağlığı ve güvenliği uygulamalarının takibinde, dış firma hizmeti olarak ve Şirket bünyesi içinde bulundurduğu A, B ve C sınıfı iş güvenliği uzmanı kadrosunun da desteği ile ekip oluşturmak kaydı ile iş sağlığı ve güvenliği sisteminin yönetilmesine önem vermektedir. İş sağlığı ve güvenliği kültürü oluşturmak adına, çalışanlara 6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu ve yönetmelikleri uyarınca eğitimleri ve çalışan sağlık kontrollerini düzenli olarak sağlamakta olup bu kanun uyarınca Risk Değerlendirmesi, acil durum planları ve makine teçhizat periyodik kontrollerini yaptırarak güncelliğini sağlamaktadır. Bununla birlikte düzenli olarak saha gözetimleri ile kurul toplantıları iş sağlığı ve güvenliği konusunda önlemleri almada destek sağlamaktadır. Şirket, İş sağlığı ve güvenliği ile çevre mevzuatına uyumluluk konusunda ISO 45001 ve ISO 14001 Standartları açısından belgelenmiş olup geçerli iş sağlığı ve güvenliği ile çevre kuralları, düzenlemelerine esaslı açılardan uyum göstermektedir.

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

Şirket'in %100 pay sahibi olan Ulusoy Un'un kullanmış olduğu kredi kapsamında, Şirket'in Aydın-Söke Fabrikasındaki sabit kıymetleri üzerine konulmuş olan 50.000.000 USD ipotek ve taşınır rehninden oluşmaktadır. 30.09.2022 tarihinde sona ermiş olan finansal dönem sonrasında meydana gelen bir değişiklik bulunmamaktadır.

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi							
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın / Aynı Hakkın Türü	Derece/Sıra	İpotek vb. Bilgiler	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı (USD)
Şirket'e ait Aydın-Söke 199 Ada ve 7 Parsel Üzerinde bulunan arazi ve arsalar, binalar, tesis,	İpotek	1. Derece İpotek	Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V.	Ulusoy Un Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Banka Kredisi	29.06.2022	50.000.000
Aydın-Söke Fabrikası'ndaki 744 adet taşınır eşya, makine ve teçhizat, arazi, arsalar,	Taşınır Rehni	1. Derece	Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V.	Ulusoy Un Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Banka Kredisi	20.06.2022	50.000.000

SÖKE ŞEHİRCİLİK
SAN. VE TİC. A.Ş.
Sazlı Mh. Fabrika Sok. No:2
Söke / AYDIN
Söke V.D: 778 000 2705

23 Aralık 2022



ONB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Eskişehir Yolu, Büyükdere Cad. Kestel
Kule Binası No:2 Kat:6-34399 Şişli İST.
İstanbul Telsit Odası: 8066 Şİ
Mersis No: 0-3880-1043-840018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.onbfi.com

alet, iş makinaları, elektronik haberleşme cihazları dahil her türlü elektronik cihaz gibi menkul işletme tesisatı)							
---	--	--	--	--	--	--	--

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

Şirket'in bünyesinde yer alan arsa ve binaların gerçeğe uygun değeri 01.07.2022 tarihinde SPK'nın yetkilendirdiği değerleme şirketi olan Varlık Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından, Makine ve ekipmanların gerçeğe uygun değeri ise Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından Aydın ilinde yer alan fabrika için 24.06.2022, Ankara ilinde yer alan fabrika için ise 30.06.2022 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi						
Maddi Duran Varlık Cinsi	Mevkii	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Numarası	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Arazi ve Arsalar	Aydın	1970-2022	35.484.584	01.07.2022 / 2022OZELP00146	Yatırım amaçlı değildir.	34.247.202
	Ankara		37.940.100	01.07.2022 / 2022OZELP00147		31.469.235
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri		1992-2022	6.263.496	01.07.2022 / 2022OZELP00146 01.07.2022 / 2022OZELP00147	Yatırım amaçlı değildir.	3.336.101
Binalar	Aydın	1963-2022	51.644.677	01.07.2022 / 2022OZELP00146	Yatırım amaçlı değildir.	46.884.487
	Ankara		49.388.570	01.07.2022 / 2022OZELP00147		34.055.058
Tesis, Makine ve Cihazlar		1963-2022	123.808.979	24.06.2022 / 2022-ÖZEL-563 30.06.2022 / 2022-ÖZEL-557	Yatırım amaçlı değildir.	99.474.006
Taşıtlar		1997-2022	10.126.315	24.06.2022 / 2022-ÖZEL-563 30.06.2022 / 2022-ÖZEL-557	Yatırım amaçlı değildir.	5.909.619

23 Aralık 2022



SÖKE DEĞERLEMENÇİLİK
SAN. VE TİC. A.Ş.
Sözleşme No: 2022/AYDIN
Söke V.D: 776 000 2705

QNB FİNANSE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkul: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kris
Kule Binası Kat: 15 Kat: 6-7/3434 Şişli-İS
İstanbul Ticaret Sicil No: 338657
Mersis No: 0-388010043300018
Boğaziçi Kurumları Y.D: 3880104535
www.qnbfri.com

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının net defter değeri aşağıdaki gibidir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2022
Şerefiye	43.251.838	43.251.838	43.251.838	43.251.838
Haklar	363.800	323.094	271.524	409.505
Toplam	43.615.638	43.574.932	43.523.362	43.661.343

Şerefiye, Şirket'in paylarının tamamının 16 Nisan 2015'te MKU Un tarafından 103.741.783 TL tutarla satın alınması sırasında satın alma bedelinin Şirket'in net varlıklarını (60.489.945 TL) aşan kısmından oluşmaktadır. 29 Aralık 2016'da Şirket, Şirket'in tüm paylarını elinde bulunduran MKU Un ile birleşmiştir, birleşme sırasında ilave bir şerefiye oluşmamıştır. Şirket'in şerefiye dışındaki diğer maddi olmayan duran varlıkları bilgisayar yazılımları ve marka patentlerden oluşmaktadır.

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

Şirket'in diğer maddi olmayan duran varlıkları Şirket'in faaliyetlerini devam ettirmesi ve teknolojik yenilikleri yakalamak için kullandığı bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır. Ayrıca Şirket'in paylarının tamamının 16 Nisan 2015'te MKU Un tarafından 103.741.783 TL tutarla satın alınması sırasında satın alma bedelinin Şirket'in net varlıklarını (60.489.945 TL) aşan kısmından oluşan şerefiye bulunmaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Şirket, ana ortağı olan MKU Un ile 29 Aralık 2016 tarihinde birleşmiştir. Bu birleşme öncesinde 16 Nisan 2015 tarihinde MKU Un, Şirket'in hisselerinin tamamını 103.741.783 TL bedel ile satın almış, satın alma maliyeti kontrol gücü de içerdiğinden dolayı bu işlem neticesinde 43.251.838 TL şerefiye hesaplanmıştır. Birleşme aşamasında "Ortak Kontrolle

SÖKE DEĞER MENKUL
SAN. VE TİC. A.Ş.
Sazlı Mh. Fabrika SK. No:2
Söke / A.D.N.
Söke V.D. 778 000 2705

23 Aralık 2022



QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Eskişehir Bulvarı Büyükberece Çarş. Kristi
Kule Binası No:216 Kat:7 34399 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası: 330657
Mersis No: 0-3880-1045 3800018
Boğaziçi Kurumlar V.D. 3880104535
www.qnbfi.com

Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi” uyarınca hakların birleştirilmesi yöntemine göre muhasebeleştirilmiş olup, ilave şerefiye oluşmamıştır.

(TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2022
Dönem Başı	43.251.838	43.251.838	43.251.838	43.251.838
Dönem İçi İlave	-	-	-	-
Değer Düşüklüğü	-	-	-	-
Dönem Sonu	43.251.838	43.251.838	43.251.838	43.251.838

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

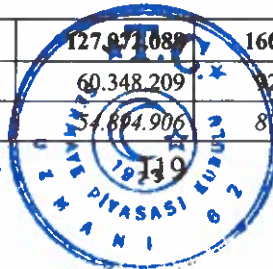
10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Aşağıda yer alan bilanço bilgileri özel bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.09.2022 dönemleri itibarıyla verilmiştir.

BİLANÇO (TL)	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2022 30.09.2022
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	133.295.809	173.944.440	251.067.024	1.006.403.858
Nakit ve Nakit Benzerleri	26.314.781	45.117.068	45.035.333	583.864.469
Finansal Yatırımlar	-	-	-	38.898.332
Ticari Alacaklar	60.412.654	70.071.517	103.734.344	213.795.169
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	1.236.321	1.237.232	190.060	870.428
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	59.176.333	68.834.285	103.544.284	212.924.741
Diğer Alacaklar	9.680.904	9.180.923	10.246.709	6.575.031
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-	1.004	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9.680.904	9.180.923	10.245.705	6.575.031
Stoklar	29.815.367	41.587.765	57.311.187	135.519.286
Peşin Ödenmiş Giderler	1.171.898	909.606	25.265.069	8.535.742
Diğer Dönen Varlıklar	5.900.205	7.077.561	9.474.382	19.215.829
Duran Varlıklar	94.865.025	88.356.708	161.697.035	351.836.372
Diğer Alacaklar	8.705	9.482	9.482	8.705
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8.705	9.482	9.482	8.705
Kullanım Hakkı Varlıkları	7.685.141	3.629.655	1.827.172	2.040.394
Maddi Duran Varlıklar	43.555.541	41.094.395	116.337.019	306.125.930
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	43.615.638	43.574.932	43.523.362	43.661.343
-Şerefiye	43.251.838	43.251.838	43.251.838	43.251.838
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	363.800	323.094	271.524	409.505
Peşin Ödenmiş Giderler	-	48.244	-	-
TOPLAM VARLIKLAR	228.160.834	262.301.148	412.764.059	1.358.240.230
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	127.971.089	160.816.487	230.349.462	658.091.689
Kısa Vadeli Borçlanmalar	60.348.209	82.330.889	129.643.499	375.766.145
-Banka Kredileri	5.894.906	8.773.659	128.950.668	369.500.831

SÖKE DEĞERLENCİLİK
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Sözleşme No: 2
Söke Y.D. 778 090 2705

23 Aralık 2022



SÖKE DEĞERLENCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Merkez: Beşemeziyalı - Boyköy Mah. - Üsküdar Cad. - Etiler
Kule Boası D:15 Kat:6 7 8 4344 Sİİ - İST
İstanbul Ticaret Odası: 358557
Mersis No: 0-388010283300018
Boğaziçi Kurumlar V.D. 8.80104535
www.dnbfi.com

-Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	5.453.303	4.557.230	682.836	1.185.314
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	10.724.335	9.657.526	-	-
Ticari Borçlar	51.847.048	47.040.469	81.065.286	270.263.700
- İlişkili Olmayan Taraf Tarafta Ticari Borçlar	51.847.048	47.040.469	81.065.286	213.470.437
- İlişkili Taraf Tarafta Ticari Borçlar	-	-	-	56.793.263
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.515.361	1.858.075	746.009	3.520.812
Ertelenmiş Gelirler	506.841	1.241.586	5.810.074	29.422.091
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.759.353	7.437.822	8.021.650	15.133.690
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	646.700	820.957	1.007.946	2.478.450
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	1.112.653	6.616.865	7.013.704	12.655.240
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	370.941	1.250.120	5.062.944	3.975.251
Uzun Vadeli Yükümlülükler	27.468.635	17.881.522	19.536.999	43.434.936
Uzun Vadeli Borçlanmalar	21.906.027	11.720.778	750.832	1.038.912
-Banka Kredileri	16.880.551	10.837.155	-	-
-Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	5.025.476	883.623	750.832	1.038.912
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.680.751	2.722.007	4.035.643	6.637.957
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	1.680.751	2.722.007	4.035.643	6.637.957
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	3.881.857	3.438.737	14.750.524	35.758.067
Özkaynaklar	73.620.111	83.603.139	162.877.598	656.723.605
Ödenmiş Sermaye	87.633.475	87.633.475	87.633.475	309.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(326.592)	(418.956)	65.995.460	211.653.550
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-	-	66.264.283	212.401.691
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç (Kayıpları)	(326.592)	(418.956)	(268.823)	(748.141)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	6.923.758	6.923.758	6.923.758	6.989.306
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	(14.671.298)	(20.610.530)	(10.535.138)	2.259.357
Net Dönem Karı veya Zararı	(5.939.232)	10.075.392	12.860.043	126.821.392
TOPLAM KAYNAKLAR	228.160.834	262.301.148	412.764.059	1.358.240.230

Bilançodaki Önemli Değişiklikler

Dönen Varlıklar

30.09.2022 tarihi itibarıyla 1.006.403.858 TL düzeyine ulaşan dönen varlıklar aynı dönem itibarıyla toplam aktiflerin %74,10'unu oluşturmaktadır. Dönen varlıklar bir önceki yıla göre sırasıyla 2020'de %30,50, 2021 yılında %44,34 ve 30.09.2022'de 31.12.2021'e göre %300,85 oranında artış göstermiştir.

30.09.2022 itibarıyla Dönen Varlıklar'ın %58,01'ini Nakit ve Nakit Benzerleri, %21,24'ünü Ticari Alacaklar ve %13,47'sini Stoklar oluşturmaktadır. Geri kalan %7,28'ini ise Finansal Yatırımlar, Diğer Alacaklar, Peşin Ödenmiş Giderler ve Diğer Dönen Varlıklar oluşturmaktadır.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve Nakit Benzerleri, 31.12.2019'da 26,2 milyon TL, 31.12.2020'de 45,1 milyon TL, 31.12.2021'de 45,0 milyon TL, 30.09.2022'de ise 583,9 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup toplam varlıklar içerisindeki oranı sırasıyla %11,53, %17,20, %10,91 ve %42,99'dur.

SÖKE TİCARET VE SANAYİ BANKASI A.Ş.
Sözli Mh. Tokmaklı SK. No:2
SÖKE AYDIN
Söke V.D: 078 840 2705

23 Aralık 2022



QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER
Merkez: Esetere Mah. Büyükdere Cad. Kiri
Kule Binası No:75 Kat:6-7 34894 Şişli-İS
İstanbul Ticaret Odası: 28857
Mersis No: 0-3880-1045-000018
Boğazci Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

30.09.2022 tarihinde Nakit ve Nakit Benzerleri 31.12.2021'e göre %1196,46 oranında artmış olup bu artışın ana sebepleri 30.09.2022 tarihli dönem içerisinde yapılmış olan 221,4 milyon TL'lik sermaye artışı, artan hasılat ve ticari işlem hacmine uygun bir şekilde ürün tedarikinin de artırılabilmesi için Şirket'in likidite pozisyonlarının güçlendirilmesidir.

Finansal Yatırımlar

Finansal Yatırımlar, 30.09.2022'de 38,9 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup toplam varlıklar içerisindeki oranı %2,86'dır. Şirket'in 30.09.2022 tarihi itibarıyla kur korumalı mevduat hesapları bulunmaktadır. 30.09.2022 tarihinde Şirket'in 21.08.2023 tarihinde vadesi dolacak şekilde sırasıyla 2.000.000 USD, 100.000 EURO kur korumalı mevduat hesabında bakiyesi mevcuttur ve bu bakiyelerin gerçeğe uygun değerinin TL karşılığı sırasıyla 37 milyon TL ve 1,9 milyon TL'dir.

Ticari Alacaklar

Ticari Alacaklar, 31.12.2019'da 60,4 milyon TL, 31.12.2020'de 70,1 milyon TL, 31.12.2021'de 103,7 milyon TL, 30.09.2022'de ise 213,8 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup toplam varlıklar içerisindeki oranı sırasıyla %26,48, %26,71, %25,13 ve %15,74'tür.

30.09.2022 tarihinde Ticari Alacaklar 31.12.2021'e göre %106,01 oranında artmış olup bu artışın ana sebebi satış hacminin yükselmesi, yeni açılan satış kanalları sayesinde müşteri portföyündeki genişlemeler ve buğday fiyatının nominal olarak artışının fiyatlara yansımalarıdır.

Ticari Alacak gün sayıları, bilançoda yer alan Ticari Alacaklar kaleminin Hasılat'a oranının dönem içerisindeki gün sayısı ile çarpılması sonucu hesaplandığında 2019'da 53 gün, 2020'de 45 gün 2021'de 49 gün olarak bulunmaktadır. 30.09.2022 tarihi itibarıyla, dönem içerisindeki hasılat dikkate alındığında Ticari Alacak gün sayısı 34 olarak bulunmaktadır. Bu değerlere göre hesaplanan Ticari Alacak devir hızları 2019'da 6,9, 2020'de 8,1, 2021'de 7,5'dir. 30.09.2022 itibarıyla da 8,0'dır.

30.09.2022 tarihinde İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar kalemi 0,8 milyon TL olup Ticari Alacaklar içindeki oranı %0,4'tür. 31.12.2021 tarihinde 190 bin TL olan İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar kaleminin 30.09.2022 tarihinde 0,8 milyon TL'ye yükselmesi, ilişkili tarafla fabrika lokasyonlarından kaynaklanan lojistik ve tedarik maliyeti avantajlarını gözleterek yapmış olduğu buğday ve un ticaretinden kaynaklanmaktadır.

Diğer Alacaklar

Diğer Alacaklar, 31.12.2019'da 9,7 milyon TL, 31.12.2020'de 9,2 milyon TL, 31.12.2021'de 10,2 milyon TL, 30.09.2022'de ise 6,6 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup toplam varlıklar içerisindeki oranı sırasıyla %4,24, %3,50, %2,48 ve %0,48'dir.

30.09.2022 tarihinde Diğer Alacaklar 31.12.2021'e göre %35,8 oranında azalmış olup bu düşüşün ana nedeni Verilen Depozito ve Teminatlar kalemindeki 5,9 milyon TL'lik düşüştür. 2018 yılında Ankara Sincan'da yer alan fabrikanın kiralanması sırasında imzalanan satış vaadi sözleşmesine istinaden ödenmiş olan depozito bedelinden oluşmaktadır. 2022 yılı Haziran ayında Ankara Sincan'da yer alan fabrikanın satın alım sözleşmesi uyarınca 5,9 milyon TL'lik depozito toplam satın alım bedelinden düşülmüştür. 30.09.2022 tarihi itibarıyla Diğer Alacaklar'ı 6,6 milyon TL tutarındaki Vergi Dairesinden Alacaklar oluşturmaktadır.

Stoklar

Stoklar, 31.12.2019'da 29,8 milyon TL, 31.12.2020'de 41,6 milyon TL, 31.12.2021'de 57,3 milyon TL, 30.09.2022'de ise 135,5 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup toplam varlıklar içerisindeki oranı sırasıyla %13,07, %15,85, %13,88 ve %9,98'dir.

**SÖKE DEĞİRMENÇİLİK
SAN. VE TİC. A.Ş.**
Sazlı Mh. Fabrika Sok. No:2
Söke / AYDIN
Söke V.D: 778 000 2705

23 Aralık 2022



QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Eskişehir Yolu, Büyükdere Çarşı Metal
Kule Binası No:27 Kat:6/7 34394 Beşiktaş - İST.
İstanbul Ticaret Odası No:1657
Mersis No: 088010451000018
Boğaziçi Kurumlar V.D. 8880104535
www.qnbfl.com

30.09.2022 tarihi itibarıyla Stoklar 31.12.2021'e göre %136,46 oranında artmıştır. Stok gün sayıları bilançoda yer alan Stoklar'ın Satışların Maliyeti'ne oranının dönem içerisindeki gün sayısı ile çarpılması sonucu hesaplandığında 2019'da 30 gün, 2020'de 31 gün, 2021'de 31 gün ve 30.09.2022 tarihi itibarıyla Satışların Maliyeti'nin dönem içerisindeki gün sayısı dikkate alınacak şekilde hesaplanmasıyla stok gün sayısı 26 gün olarak bulunmaktadır. Bu dönemler için hesaplanan stok devir hızları da 2019'da 12,2, 2020'de 11,8, 2021'de 11,9'dur. 30.09.2022 tarihi itibarıyla ise stok devir hızı 10,5'tir.

Stoklar, 30.09.2022 tarihinde %74,98 oranında ilk madde ve malzeme olan buğdaydan oluşur. 30.09.2022 tarihinde Stoklar içerisinde yer alan diğer kalemleri %8,81 oranında yarı mamuller, %8,94 oranında mamuller, geri kalan %7,27'lik bölümü ise ticari mallar ve diğer stoklar oluşturmaktadır. Stokların değeri büyük oranda bilanço tarihindeki buğday fiyatları ile doğru orantılıdır. Bu duruma istisna olarak Mayıs – Temmuz dönemi, buğday hasat dönemi olduğundan, stok gün sayısı geçici olarak her yıl artar. Şirket 2022 yılı içerisinde net işletme sermayesine bağlı olarak daha dinamik yönetilen bir stok yapısı ile operasyonlarına devam etmektedir. Artan satışlara ve buğday maliyetlerine bağlı olarak 30.09.2022 itibari ile Stoklar bakiyesi yıl ortalamasının üzerindedir.

Peşin Ödenmiş Giderler

Peşin Ödenmiş Giderler, 31.12.2019'da 1,2 milyon TL, 31.12.2020'de 0,9 milyon TL, 31.12.2021'de 25,3 milyon TL, 30.09.2022'de ise 8,5 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup toplam varlıklar içerisindeki oranı sırasıyla %0,51, %0,35, %6,12 ve %0,63'tür.

31.12.2021 tarihinde Peşin Ödenmiş Giderler 31.12.2020'ye göre %2677,58 oranında artmış olup 25,3 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.09.2022 tarihinde ise 31.12.2021'e göre %66,2 oranında azalmış ve 8,5 milyon TL'ye düşmüştür. Bu değişimin temel sebebi Şirket'in üretimde kullanmış olduğu ana hammadde alımlarına ilişkin olarak tedarikçilere vermiş olduğu avans tutarlarını kapsayan Verilen Sipariş Avansları kalemindeki değişimlerdir. 31.12.2021 yılı Verilen Sipariş avanslarının 24,2 milyon TL'si hammadde alımı için Toprak Mahsulleri Ofisi'ne yapılan peşin ödemeden kaynaklanmaktadır.

Diğer Dönen Varlıklar

Diğer Dönen Varlıklar, 31.12.2019'da 5,9 milyon TL, 31.12.2020'de 7,1 milyon TL, 31.12.2021'de 9,5 milyon TL, 30.09.2022'de ise 19,2 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup toplam varlıklar içerisindeki oranı sırasıyla %2,59, %2,70, %2,30 ve %1,41'dir.

30.09.2022 tarihinde Diğer Dönen Varlıklar 31.12.2021'e göre %102,82 oranında artmış olup bu artışın ana nedeni Devreden KDV'de meydana gelen 9,7 milyon TL'lik yükseliştir.

Duran Varlıklar

30.09.2022 tarihi itibarıyla 351.836.372 TL düzeyine ulaşan duran varlıklar aynı dönem itibarıyla toplam aktiflerin %25,90'ını oluşturmaktadır. Duran varlıklar bir önceki yıla göre sırasıyla 2020'de %6,86 azalmış, 2021'de %83,00 artmış ve 30.09.2022'de 31.12.2021'e göre %117,59 oranında artış göstermiştir.

30.09.2022 itibarıyla Duran Varlıklar'ın %87,01'ini Maddi Duran Varlıklar, %12,41'ini Maddi Olmayan Duran Varlıklar, %0,58'ini Kullanım Hakkı Varlıkları, Diğer Alacaklar ve Peşin Ödenmiş Giderler oluşturmaktadır.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi Duran Varlıklar, 31.12.2019'da 43,6 milyon TL, 31.12.2020'de 41,1 milyon TL, 31.12.2021'de 116,3 milyon TL, 30.09.2022'de ise 306,1 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup toplam varlıklar içerisindeki oranı sırasıyla %12,09, %15,67, %28,18 ve %22,54'tür. Maddi

SÖKE DEĞİRMENCİLİK
SAN. VE TİC. A.Ş.
Sözli Mh. Fabrika Sk. No:2
SÖKE / AYDIN
Söke V.D: 778 000 2705
23 Aralık 2022



ONSERENS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Mital
Kule Binası No:215 Kat:6-7 34390 - ŞİŞLİ / İST.
İstanbul Ticaret Odası: 338857
Mersis No: 0-388019451500018
Bogaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.onserens.com

Duran Varlıklar 30.09.2022 tarihinde 31.12.2021'e göre %163,14 oranında ve 31.12.2021 tarihinde 31.12.2020'ye göre %183,10 oranında artmıştır. 31.12.2020 tarihinde ise 31.12.2019'a göre %5,65 oranında azalmıştır.

Şirket, 23.06.2022 tarihinde Ankara'da yer alan ve kiralık olarak kullanmış olduğu üretim tesisini kira sözleşmesinde bulunan satın alım opsiyonunu kullanarak 33,175 milyon TL'ye satın almıştır. Ayrıca Şirket, 30.06.2022 ve 31.12.2021 tarihinde; aktifinde kayıtlı olan arsalar, yer altı ve yer üstü düzenleri, binalar, tesis makine cihazları ile taşıtlarını yeniden değerlemeye tabi tutmuştur.

30.09.2022 ve 31.12.2021 tarihinde Maddi Duran Varlık tutarında meydana gelmiş olan artışın en önemli sebeplerinden biri de Şirket'in Maddi Duran Varlıkları'nda meydana gelen yeniden değerlendirme artışıdır.

Maddi Duran Varlıklar içerisinde Şirket'e ait olan arazi ve arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar, tesis, makine ve cihazlar, taşıtlar, demirbaşlar, özel maliyetler ve yapılmakta olan yatırımlar bulunmaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi Olmayan Duran Varlıklar, 31.12.2019'da 43,6 milyon TL, 31.12.2020'de 43,6 milyon TL, 31.12.2021'de 43,5 milyon TL, 30.09.2022'de ise 43,7 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup toplam varlıklar içerisindeki oranı sırasıyla %19,12, %16,61, %10,54 ve %3,21'dir.

İşbu izahnamede yer alan tüm bilanço dönemleri itibarıyla Maddi Olmayan Duran Varlık'ın %99'unu şerefiye kalemi oluşturmaktadır.

Şirket'in paylarının tamamı 16 Nisan 2015'te MKU Un tarafından 103.741.783 TL tutarla satın alınmış ve satın alma bedelinin Şirket'in net varlıklarını (60.489.945 TL) aşan kısmı (43.251.838 TL) TFRS 3 İşletme Birleşmeleri standardı kapsamında şerefiye olarak muhasebeleştirilmiştir. 29 Aralık 2016 'da Şirket, Şirket'in tüm paylarını elinde bulunduran MKU Un ile birleşmiştir. Söz konusu birleşme, "Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi" uyarınca hakların birleştirilmesi yöntemine göre muhasebeleştirilmiş olup, ortak kontrole tabi işletme birleşmeleri işlemleri TFRS 3 kapsamında olmadığından ilave herhangi bir şerefiye oluşmamıştır. İlk işlemde doğan ve daha sonra herhangi bir şekilde değer düşüklüğüne uğramayan 43.251.838 TL'lik şerefiye tutarı bu kalemdedir.

Kullanım Hakkı Varlıkları

Kullanım Hakkı Varlıkları, 31.12.2019'da 7,7 milyon TL, 31.12.2020'de 3,6 milyon TL, 31.12.2021'de 1,8 milyon TL, 30.09.2022'de ise 2,0 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup toplam varlıklar içerisindeki oranı sırasıyla %3,37, %1,38, %0,44 ve %0,15'tir.

Kullanım Hakkı Varlıkları hesabında "TFRS 16 Kiralamalar" Standardı kapsamında aktifleştirilen faaliyet kiralama işlemlerinden doğan ödemeler takip edilmektedir. 30.06.2022, 31.12.2021, 31.12.2020 ve 31.12.2019'de sona eren finansal dönemlerde Şirket'in çeşitli amaçlarla kullanmış olduğu kiralık taşıtlar ve 31.12.2020 ve 31.12.2019'da sona eren finansal dönemlerde Ankara-Sincan Fabrikasına ilişkin kira sözleşmesi bu çerçevede aktifleştirilmiştir. Bu sözleşmelere ilişkin kira ödemeleri itfa edilmiş maliyeti üzerinden "kiralama işlemlerinden borçlar" olarak muhasebeleştirilmektedir. Aktifte bulunan kullanım hakkı varlıkları amortisman ayrılmak suretiyle itfa edilmektedir.

Kullanım hakkı varlıkları arasında bulunan Ankara-Sincan Fabrikası, "TMS 10 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar" Standardı çerçevesinde, 23.06.2022 tarihinde Şirket tarafından satın alındığından, 31.12.2021 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlığı olarak aktifleştirilen

SÖKE DEĞİRMENCİLİK
SAN. VE TİC. A.Ş.
Sözleşme No: 2
SÖKE AYDIN
Söke V.D: 778 000 2705

23 Aralık 2022



QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Etiler İşhanı, Büyükdere Cad. Kris
Küfe Binası No: 115 Kat:6-70350-1/11 - İST
İstanbul Ticaret Odası: 350657
Mersis No: 0-3880-1043-5500018
Regülatör Kurumlar No: 3880104535
www.qnbfi.com

varlıklar finansal tablo dışı bırakılmıştır. 2022 yılı finansal döneminde ise kalan kira ödemeleri TFRS 16 kapsamında doğrudan gider olarak dikkate alınmaktadır.

30.09.2022 tarihinde Kullanım Hakkı Varlıkları 31.12.2021'e göre %11,67 oranında artmıştır.

Bu artışın temel sebebi; 2022 Nisan ayında üç yıllık süreyle kiralanan 9 adet binek otomobilin, TFRS 16 kapsamında aktifleştirilmesidir. Kullanım Hakkı Varlıkları kalemi Taşıt Araçları'ndan oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

30.09.2022 tarihi itibarıyla 658.081.689 TL düzeyine ulaşan Kısa Vadeli Yükümlülükler aynı tarih itibarıyla toplam kaynakların %48,45'ini oluşturmaktadır. Kısa Vadeli Yükümlülükler bir önceki yıla göre sırasıyla 2020'de %26,56 artmış, 2021'de %43,24 artmış ve 30.09.2022 tarihinde 31.12.2021'e göre %185,69 oranında artış göstermiştir.

30.09.2022 itibarıyla Kısa Vadeli Yükümlülükler'in %51,02'sini Kısa Vadeli Borçlanmalar, %41,07'sini Ticari Borçlar, %4,47'sini Ertelenmiş Gelirler, %2,30'unu Kısa Vadeli Karşılıklar, %0,60'ını Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler, geri kalan %0,54'ünü ise Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar oluşturmaktadır.

Kısa Vadeli Borçlanmalar

Kısa Vadeli Borçlanmalar, 31.12.2019'da 60,3 milyon TL, 31.12.2020'de 92,3 milyon TL, 31.12.2021'de 129,6 milyon TL, 30.09.2022'de ise 335,8 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup toplam kaynaklar içerisindeki oranı sırasıyla %26,45, %35,20, %31,41 ve %24,72'dir.

30.09.2022 tarihi itibarıyla Kısa Vadeli Borçlanmalar'ın %99,65'i Banka Kredileri ve %0,35'i Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar'dan oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Borçlanmalar 30.09.2022 tarihinde 31.12.2021'e göre %158,99 oranında artmıştır. Şirket 30.09.2022 tarihi itibarıyla artan iş hacmine paralel işletme sermayesi ihtiyacına ilişkin kısa vadeli borçlanmalarında artış kaydetmiştir. 31.12.2021 tarihinde 31.12.2020'ye göre %40,41 oranında ve 31.12.2020 tarihinde ise 31.12.2019'a göre %53,00 oranında yükselen işletme sermayesi ihtiyacına paralel olarak artmıştır.

Ticari Borçlar

Ticari Borçlar, 31.12.2019'da 51,8 milyon TL, 31.12.2020'de 47,0 milyon TL, 31.12.2021'de 81,1 milyon TL, 30.09.2022'de ise 270,3 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup toplam kaynaklar içerisindeki oranı sırasıyla %22,72 %17,93, %19,64 ve %19,90'dır.

30.09.2022 tarihinde Ticari Borçlar 31.12.2021'e göre %233,39 oranında artmış olup bu artışın ana sebepleri olağan tedarik sürecindeki fiyat artışlarının nominal etkileri, ticari faaliyetler ve hasılatdaki %280'lik artış ile dönemsel olarak değişen vadelerdir.

30.09.2022 itibarıyla toplam ilişkili taraf borç bakiyesi 213,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2022 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan Ulusoy Un'a olan 213,3 milyon TL'lik borç bakiyesi hammadde ve ticari mal alımından kaynaklanan bakiyedir. GK Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk A.Ş.'ye olan 142 bin TL ve Uludaş Ürünleri Lisanslı Depoculuk San. ve Tic. A.Ş.'ye olan 12 bin TL'lik ticari borçlar lisanslı depoculuk faaliyetlerine ilişkindir.

Ticari Borçlar bakiyesi büyük oranda hammadde (buğday) borçlarından oluşmaktadır. Buğday alımlarında vadeler her bir alım aşamasında belirlenerek peşin ile 65 gün arasında değişiklik göstermektedir. Benzer şekilde Stoklar da 30.09.2022 tarihi itibarıyla artış göstermiştir. Ticari Borçlar gün sayıları, bilançoda yer alan Ticari Borçlar kaleminin Satışların Maliyeti'ne oranının dönem içerisindeki gün sayısı ile çarpılması sonucu hesaplandığında 2019'da 52 gün, 2020'de 35 gün 2021'de 43 gün olarak bulunmaktadır.

SÖKE DEĞİRLENLER
SAN. VE TİC. A.Ş.
Sözleşme / Fabrika SK. No:2
Söke / Aydın
Söke V.D: 778 000 2705

23 Aralık 2022



QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER
Merkez: Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Kule Binası No:215 Kat:7 34398/İstanbul - TR
İstanbul Ticaret Odası / 338657
Mersis No: 0-3800-1541-3500010
Bogaziçi Kurumlar D: 8880104595
www.qnbfli.com

30.09.2022 tarihi itibarıyla, Satışların Maliyeti'nin ilgili dönemde bulunan gün sayısını kapsayacak şekilde dikkate alınması ile hesaplandığında ticari borçlar gün sayısı 51 olarak bulunmaktadır. Bu değerlere göre hesaplanan Ticari Borç devir hızları 2019'da 7,0, 2020'de 10,4, 2021'de 8,4'tür. 30.09.2022 itibarıyla da 5,3'tür.

Ertelenmiş Gelirler

Ertelenmiş Gelirler, 31.12.2019'da 0,5 milyon TL, 31.12.2020'de 1,2 milyon TL, 31.12.2021'de 5,8 milyon TL, 30.09.2022'de ise 29,4 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup toplam kaynaklar içerisindeki oranı sırasıyla %0,22, %0,47, %1,41 ve %2,17'dir.

30.09.2022 tarihinde Ertelenmiş Gelirler 31.12.2021'e göre %406,40 oranında artmış olup bu artışın ana sebebi Alınan Sipariş Avansları'nda meydana gelen artıştır. Şirket'in standart bir avans yapısı yoktur. Şirket'in ticari ilişki içerisinde olduğu her bir müşterinin çalışma şekli farklıdır. Bazıları ile peşin, bazıları ile vadeli, bazılarıyla ise ön ödemeli olarak çalışılmaktadır. Dönemsel olarak alınan sipariş avansları tutarı değişiklik gösterebilmektedir. 30.09.2022 tarihinde alınan sipariş avansları hesabının yüksek olması bir müşterisinden sözleşme karşılığı almış olduğu 26,8 milyon TL'lik avanstaki kaynaklanmaktadır. Alınan Sipariş Avansları'ndaki yükseliş, sözleşme ile belirlenen peşin tahsilatlardan ve dönemsel olarak yapılan tahsilatlardan kaynaklanmaktadır.

Kısa Vadeli Karşılıklar

Kısa Vadeli Karşılıklar, 31.12.2019'da 1,8 milyon TL, 31.12.2020'de 7,4 milyon TL, 31.12.2021'de 8,0 milyon TL, 30.09.2022'de ise 15,1 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup toplam kaynaklar içerisindeki oranı sırasıyla %0,77, %2,84, %1,94 ve %1,11'dir.

30.09.2022 tarihi itibarıyla Kısa Vadeli Karşılıklar'ını 11,7 milyon TL ile Gider Tahakkukları, 976 bin TL ile Şirket aleyhinde devam eden iş davaları, vergi davaları ve 2,5 milyon TL ile yıllık izin ücret karşılığı oluşturmaktadır.

30.09.2022 tarihinde Kısa Vadeli Karşılıklar 31.12.2021'e göre %88,66 oranında artmıştır. Bu değişimin temel nedeni Gider Tahakkukları'nda faturalar karşılığı ayrılmış olan provizyon giderleri nedeniyle meydana gelen 5,0 milyon TL'lik artış ile yıllık izin ücret karşılığında meydana gelen 1,5 milyon TL'lik artıştır.

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler 31.12.2019'da 0,3 milyon TL, 31.12.2020'de 1,3 milyon TL, 31.12.2021'de 5,1 milyon TL, 30.09.2022'de ise 4,0 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup toplam kaynaklar içerisindeki oranı sırasıyla %0,16, %0,48, %1,23 ve %0,29'dur.

İşbu izahnamede yer alan tüm bilanço dönemleri itibarıyla Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler kalemi Ödenecek Vergi ve Fonlar'dan oluşmaktadır. 30.09.2022 tarihinde Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler 31.12.2021'e göre %21,48 oranında düşmüş olup bu düşüşün temel nedeni Ödenecek Vergi ve Fonlar'ın azalmasıdır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

30.09.2022 tarihi itibarıyla 43.434.936 TL düzeyine ulaşan Uzun Vadeli Yükümlülükler aynı tarih itibarıyla toplam kaynakların %3,20'sini oluşturmaktadır. Uzun Vadeli Yükümlülükler bir önceki yıla göre 2020'de %34,90 oranında azalmış, 2021'de %9,26 oranında artmış ve 30.09.2022 tarihinde 31.12.2021'e göre %122,32 oranında artış göstermiştir.

30.09.2022 itibarıyla Uzun Vadeli Yükümlülükler'in %82,33'ü Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğünden, %15,28'i Uzun Vadeli Karşılıklar'dan, %2,39'u ise Uzun Vadeli Borçlanmalar'dan oluşmaktadır.

SÖKE DEĞİRCİLİK
SAN. VE TİC. A.Ş.
Sözleşme No: 2
Söke / AYDIN
Söke V.D: 778 000 2705

23 Aralık 2022



QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Mihal
Kule Binası No:256 Kat:6-7 34394 Şişli- İST.
İstanbul Ticaret Odası: 348667
Mersis No: 08388010431000018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3480104535
www.qnbf.com

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü 31.12.2019'da 3,9 milyon TL, 31.12.2020'de 3,4 milyon TL, 31.12.2021'de 14,8 milyon TL, 30.09.2022'de ise 35,8 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup toplam kaynaklar içerisindeki oranı sırasıyla %1,70, %1,31, %3,57 ve %2,63'tür.

31.12.2021 tarihinde Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü 31.12.2020'e göre %328,95 oranında artmış olup bu artışın ana nedeni, maddi duran varlıkların yeniden değerlendirilmesi sonucu ortaya çıkmış olan fark üzerinden hesaplanmış ertelenmiş vergi yükümlülüğüdür.

30.09.2022 tarihinde Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü 31.12.2021'e göre %142,42 oranında artmış olup bu artışın ana nedenleri; maddi duran varlıkların yeniden değerlendirilmesi sonucu ortaya çıkmış olan fark üzerinden hesaplanmış ertelenmiş vergi yükümlülüğü ve TMO ile imzalanan taahhüt sözleşmesi kapsamında, 2022 yılı Temmuz, Ağustos ve Eylül dönemi boyunca piyasaya taahhüt edilen fiyattan yapılan buğday unu satışları karşılığında TMO'dan alınacak olan ekmeklik buğday tahsislerinin teslimatlarına yönelik olarak muhasebeleştirilen 52.956.419 TL'lik hasılat üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi yükümlülüğüdür.

Uzun Vadeli Karşılıklar

Uzun Vadeli Karşılıklar, 31.12.2019'da 1,7 milyon TL, 31.12.2020'de 2,7 milyon TL, 31.12.2021'de 4,0 milyon TL, 30.09.2022'de ise 6,6 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup toplam kaynaklar içerisindeki oranı sırasıyla %0,74, %1,04, %0,98 ve %0,49'dur.

30.09.2022 tarihi itibarıyla Uzun Vadeli Karşılıkların tamamını Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar başlığında kıdem tazminatı karşılıkları oluşturmaktadır.

Uzun Vadeli Borçlanmalar

Uzun Vadeli Borçlanmalar, 31.12.2019'da 21,9 milyon TL, 31.12.2020'de 11,7 milyon TL, 31.12.2021'de 0,7 milyon TL, 30.09.2022'de ise 1,0 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup toplam kaynaklar içerisindeki oranı sırasıyla %9,60, %4,47, %0,18 ve %0,08'dir.

30.09.2022 tarihi itibarıyla Uzun Vadeli Borçlanmalar'ın tamamı Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar kaleminden oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Banka Kredileri bakiyesi 31.12.2019 tarihi itibarıyla 16,9 milyon TL ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla 10,8 milyon TL'dir. 31.12.2021 ve 30.09.2022 tarihinde Uzun Vadeli Banka Kredileri bakiyesi bulunmamaktadır.

Özkaynaklar

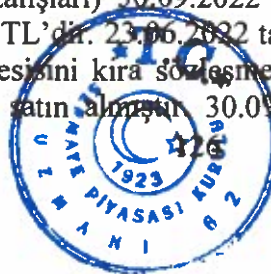
30.09.2022 itibarıyla 656.723.605 TL düzeyine ulaşan Özkaynaklar aynı tarih itibarıyla toplam kaynakların %48,35'ini oluşturmaktadır. Özkaynaklar bir önceki yıla göre sırasıyla 2020 yılında %13,56, 2021 yılında %94,82 ve 30.09.2022'de 2021 yıl sonuna göre %303,20 oranında artış göstermiştir.

İzahnamede yer alan 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla Ödenmiş Sermaye kalemi 87.633.475 TL'dir. 30.09.2022 tarihi itibarıyla ödenmiş sermaye 309.000.000 TL'ye yükselmiştir.

30.09.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in Özkaynakları'nın %32,23'ünü Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler kalemi içerisinde yer alan Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları oluşturmaktadır. Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları) 30.09.2022 tarihi itibarıyla 212,4 milyon TL ve 31.12.2021 itibarıyla 66,3 milyon TL'dir. 23.06.2022 tarihinde Ankara'da yer alan ve kiralık olarak kullanmış olduğu üretim tesisini kira sözleşmesinde bulunan satın alma opsiyonunu kullanarak 33,175 milyon TL'ye satın almıştır. 30.09.2022 tarihi itibarıyla belirtilen tesis

SÖKE DEĞER MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sözleşme No: 2022/0002705
Söke Y.D: 778 000 2705

23 Aralık 2022



QNB FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Etiler/Beşiktaş Mah. Büyükdere Cad. Nispetiye
Kule Binası No:215 Kat:6-34399 Beşiktaş/İST.
İstanbul Ticaret Odası Sicil No: 351507
Mersis No: 0-3880-0001000018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbf.com

yeniden değerlemeye tabii tutulduğundan maddi duran varlık yeniden değerlendirme ölçüm kazançları hesabı 31.12.2021'e göre önemli oranda artış göstermiştir.

Özkaynaklar içerisinde Net Dönem Karı kalemi de yıllar itibarıyla önemli artışlar göstermiştir. 30.09.2022 itibarıyla 126,8 milyon TL olarak gerçekleşen Net Dönem Karı aynı tarih itibarıyla Şirket Özkaynakları'nın %19,31'ini ve Toplam Kaynaklar'ın %9,34'ünü oluşturmaktadır. Net Dönem Karı bir önceki yıla göre sırasıyla 2020 yılında %269,64, 2021 yılında %27,64 ve 30.09.2022'de 2021 yıl sonuna göre %886,17 oranında artış göstermiştir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Aşağıda yer alan gelir tablosu bilgileri özel bağımsız denetimden geçmiş 30.09.2022, 30.09.2021, 31.12.2021, 31.12.2020 ve 31.12.2019 dönemleri itibarıyla verilmiştir.

GELİR TABLOSU (TL)	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2022 30.09.2022
Hasılat	418.808.524	566.320.227	773.165.273	447.781.271	1.709.485.580
Satışların Maliyeti (-)	(364.576.846)	(488.687.122)	(683.051.144)	(401.579.220)	(1.418.979.272)
Brüt Kar	54.231.678	77.633.105	90.114.129	46.202.051	290.506.308
<i>Brüt Kar Marjı %</i>	<i>12,9</i>	<i>13,7</i>	<i>11,7</i>	<i>10,3</i>	<i>17,0</i>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(8.132.745)	(11.350.834)	(11.462.104)	(7.917.997)	(17.544.682)
Pazarlama Giderleri (-)	(27.089.474)	(29.007.093)	(35.043.652)	(23.047.885)	(60.468.382)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(204.276)	(222.639)	(256.317)	(245.763)	(53.177)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	8.274.381	11.467.532	16.713.976	11.557.210	32.652.203
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(10.765.098)	(13.101.960)	(18.853.800)	(9.385.688)	(43.156.833)
Esas Faaliyet Karı	16.314.466	35.418.111	41.212.232	17.161.928	201.935.437
<i>Esas Faaliyet Kar Marjı %</i>	<i>3,9</i>	<i>6,3</i>	<i>5,3</i>	<i>3,8</i>	<i>11,8</i>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2.704	0	102.833	13.245	951.724
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri (-)	(7.265)	(4.434)	(11.084)	(13.039)	(24.669)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı	16.309.905	35.413.677	41.303.981	17.162.134	202.862.492
<i>Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kar Marjı %</i>	<i>3,9</i>	<i>6,3</i>	<i>5,3</i>	<i>3,8</i>	<i>11,9</i>
Finansman Gelirleri	1.505.341	3.058.338	16.204.662	3.081.696	17.911.094
Finansman Giderleri (-)	(23.757.000)	(24.971.324)	(39.420.804)	(25.434.665)	(58.394.124)
Vergi Öncesi Kar/Zarar	(5.941.754)	13.500.691	18.087.839	(5.190.835)	162.379.462
Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	(3.842.367)	(5.241.288)	-	(28.421.685)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	2.522	417.068	13.492	593.463	(7.136.385)
Dönem Karı / Zararı	(5.939.232)	10.075.392	12.860.043	(4.597.372)	126.821.392

Dönem Karının (Zararının) Dağılımı	(5.939.232)	10.075.392	12.860.043	(4.597.372)	126.821.392
Ana Ortaklık Payları	(5.939.232)	10.075.392	12.860.043	(4.597.372)	126.821.392
Pay Başına Kazanç / (kayıp) Sürdürülen Faaliyetlerden Pay	(0,07)	0,11	0,15	(0,05)	1,43

SÖKE İZAHNAMESİ
SAN. VE TİC. A.Ş.
Sazlı Mh. Fabrika Sok. No:2
58100 / AYDIN
Söke V.D: 774 000 2705

23 Aralık 2022



QNB FİNANSYAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Antep Mah. Büyükdere Cid. Kona
Kule Binası No:25 Kat:6-7 34391 Şişli / İST.
İstanbul Ticaret Odası 25381
Mersis No: 0-3880-045000018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

Kapsamlı Gelir/Gider	(357.342)	(92.364)	66.414.415	93.670	145.658.090
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırlamayacaklar	(458.131)	(118.416)	77.739.694	121.650	159.529.250
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırlamayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	100.789	26.052	(11.325.279)	(27.980)	(13.871.160)
Toplam Kapsamlı Gelir/Gider	(6.296.574)	9.983.027	79.274.458	(4.503.702)	272.479.482

Gelir Tablosundaki Önemli Değişiklikler

Hasılat

Hesap Adı	01.01.2019	01.01.2020	01.01.2021	01.01.2021	01.01.2022
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2021	30.09.2022
Yurtiçi Satış Gelirleri	492.037.750	631.162.472	853.037.584	498.963.683	1.743.548.068
Yurtdışı Satış Gelirleri	146.908	416.303	1.179.132	809.310	67.050.803
Diğer Gelirler	166.750	104.447	128.183	113.328	4.858.595
Brüt Satışlar	492.351.408	631.683.222	854.344.899	499.886.321	1.815.457.466
Satışlardan İadeler (-)	(13.097.746)	(16.325.573)	(21.180.676)	(14.598.500)	(35.091.275)
Satış İskontoları (-)	(60.250.491)	(48.960.710)	(59.806.568)	(37.327.729)	(70.778.271)
Diğer İndirimler	(194.647)	(76.712)	(192.382)	(178.821)	(102.340)
Hasılat	418.808.524	566.320.227	773.165.273	447.781.271	1.709.485.580

Şirket'in hasılatı 2019 yılında 418,8 milyon TL iken, 2020, 2021 yıllarında sırasıyla 566,3 milyon TL ve 773,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2021 ve 30.09.2022 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hasılat sırasıyla 447,8 milyon TL ve 1.709,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2020 yılında bir önceki yıla göre %35,22 artış gösteren toplam hasılat 2021 yılında bir önceki yıla göre %36,52 artış göstermiştir. 2021 yılında hasılatla gelen artışın ana kaynağı profesyonel ürünlerde meydana gelen hem fiyat hem de hacim artışı olarak öne çıkmaktadır. Şirket'in hasılatında 30.09.2022 tarihinde, bir önceki yılın aynı dönemine göre %281,77 artış gerçekleşmiştir. Söz konusu dönemde meydana gelen artışın ana kaynağı profesyonel ürünlerde meydana gelen %87,6 oranında hacim artışı ve aynı dönemde gerçekleşen fiyat artışları olarak öne çıkmaktadır. Ayrıca, hasılat artışında 295 milyon TL'lik buğday ve diğer tahıl ticaretinden kaynaklanan artış da etkili olmuştur.

2022 yılının ilk 9 aylık döneminde yurtiçi satış gelirleri, 2021 yılının aynı dönemine göre %249,43 oranında artmış ve 1.743,5 milyon TL'ye ulaşmıştır.

30.09.2022 tarihinde sona eren finansal dönemde şirket bir önceki yılın aynı dönemine göre yurt dışı satış gelirlerini arttırmış ve bu dönemde ilgili gelirler 67,1 milyon TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in finansal tablo dipnotlarında yer alan brüt satışları içindeki yurtdışı satış gelirleri rakamı ihraç ettiği ürünlere ve transit tahıl satışlarına ait hasılat tutarlarından oluşmaktadır.

Satıştan İadeler; satılan ürünlerde meydana gelen bozulma, sevkiyatı sırasında zayi oluşumu ve satışı gerçekleşmeyip son kullanma tarihini geçmesi sonucu müşteri tarafından Şirket'e geri gönderilen ürünlerdir. 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla satıştan

SÖKE DEĞERLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SAN. VE TİC. A.Ş.
Sazlı Mh. Fatihka SK. No:2
5666 AYDIN
Söke V.D: 778 000 2705

23 Aralık 2022



QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Beşiktaş Mah. Büyükdere Cid. Kat:1
Kule Binası No:215 Kat:6-7 34091 Şişli/İST.
İstanbul Ticaret Odası 258857
Mersis No: 0-3880 10 50000018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbf.com

iadelerin Şirket'in brüt satışlarına oranı sırasıyla %2,66, %2,58 ve ve %2,48'dir. 30.09.2022 tarihinde bu oran %1,93, 30.09.2021 tarihinde ise %2,92 olarak gerçekleşmiştir.

31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihleri itibariyle satış iskontolarının Şirket'in brüt satışlarına oranı sırasıyla %12,24, %7,75 ve ve %7,00'dir. 30.09.2022 tarihinde bu oran %3,90, 30.09.2021 tarihinde ise %7,47 olarak gerçekleşmiştir. Satış iskontoları ağırlıklı olarak paketli ürünlerde uygulanmaktadır. 30.09.2022 tarihinde sona eren finansal dönemde bir önceki yılın aynı dönemine göre paketli ürünler dışındaki ürünlerin satış hacminin artması, satış iskontolarının toplam satışa oranının azalmasına sebep olmuştur.

Diğer gelirler, Hasılat içerisinde 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 tarihlerinde sırasıyla %0,04, %0,02, %0,02'lik payları oluştururken, 30.09.2021 ve 30.09.2022 tarihleri itibariyle bu oranlar sırasıyla %0,03 ve %0,28'dir. 30.09.2022 tarihi diğer gelirlerde meydana gelen artış, personel maaş ödemeleri için yapılan banka değişikliğine istinaden sözleşme gereği bankaya kesilen faturalardan kaynaklanmaktadır.

Satışların Maliyeti

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2022 30.09.2022
Satılan Ticari Mal Maliyeti	-	(556.896)	(1.099.478)	(665.227)	(310.735.648)
Diğer Satışların Maliyeti	(94.555)	-	(1.087.731)	(574.938)	(2.121.821)
Satılan Mamul Maliyeti	(364.482.291)	(488.130.226)	(680.863.935)	(400.339.055)	(1.106.121.803)
Malzeme Giderleri	(331.163.819)	(443.659.974)	(629.556.252)	(361.951.569)	(1.019.671.619)
Personel Giderleri	(13.576.109)	(21.459.785)	(24.437.900)	(18.389.245)	(30.343.599)
Danışmanlık Giderleri	(215.066)	(140.522)	(223.298)	(141.514)	(260.462)
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	(258.169)	(388.214)	(406.235)	(251.609)	(627.344)
Diğer Giderler	(303.200)	(486.383)	(547.647)	(386.835)	(731.972)
Sigorta Giderleri	(465.460)	(667.586)	(708.014)	(529.613)	(929.409)
Vergi, Resim ve Harçlar	(3.258)	(3.648)	(3.979)	(2.984)	(3.730)
Marka, Patent Müracaat ve Yenileme Giderleri	(4.270)	(1.200)	(366)	(366)	(9.892)
Kira Giderleri	(565.406)	(386.558)	(824.323)	(2.720.024)	(199.813)
Elektrik, Isınma ve Su Giderleri	(7.426.372)	(9.306.852)	(13.258.901)	(7.459.285)	(36.680.859)
Nakliye Giderleri	(220.483)	(234.128)	(300.514)	(182.156)	(590.364)
Amortisman Giderleri	(4.667.683)	(4.518.883)	(3.446.221)	(2.890.365)	(11.047.793)
Yemek Giderleri	(710.441)	(999.658)	(1.163.381)	(1.037.426)	(1.597.098)
Araç Giderleri	-	(142.226)	(303.482)	(111.752)	(364.291)
Eğitim ve Yayın Giderleri	(1.271)	-	(1.790)	-	-
Geri Kazanım Katkı Payı	-	(210.000)	(271.718)	(181.000)	(288.423)
Temsil ve Ağırılama Giderleri	(7.966)	(2.043)	(1.524)	(1.201)	(23.856)
Bakım Onarım Giderleri	(1.056.898)	(1.460.082)	(1.275.542)	(915.415)	(2.704.184)
Kiralama İşlemlerine İlişkin Amortisman Gideri	(3.790.060)	(4.055.485)	(4.127.483)	(3.181.983)	-
Seyahat Giderleri	(36.529)	(6.547)	(4.945)	(4.293)	(43.414)
Noter Giderleri	(9.831)	(452)	(420)	(420)	(3.681)
Toplam	(364.576.846)	(488.687.122)	(683.051.144)	(401.579.220)	(1.418.979.272)

SÖKE DEĞİRMENCİLİK
SAN. VE TİC. A.Ş.
Sazlı Mh. Fabrika SK. No:2
Söke / AYDIN
Söke Y.D: 778 000 2705

23 Aralık 2022



ONB İZANLIK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Etiler Mah. Büyükdere Cad. Nispetiye
Kule Binası No: 215 Kat:6 34304 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası: 03875
Mersis No: 0-3880-1000-500018
Boğaziçi Kurumlar Ltd. 3880104535
www.onbtl.com

Şirket'in satışlarının maliyeti 2019 yılında 364,6 milyon TL olarak gerçekleşirken 2020 ve 2021 yılları itibarıyla sırasıyla 488,7 milyon TL ve 683,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında bir önceki yıla göre %34,04 artış gösteren satışların maliyeti 2021 yılında bir önceki yıla göre %39,77 artış göstermiştir. 30.09.2021 tarihlerinde sona eren dönem itibarıyla 401,6 milyon TL olan satışların maliyeti 30.09.2022 tarihinde sona eren dönemde bir önceki yılın aynı dönemine göre %253,35 artış ile 1.419,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

30.09.2022 tarihi itibarıyla satışların maliyetinin %77,95'ini 1.106,1 milyon TL ile satılan mamul maliyeti, %21,90'ını 310,7 milyon TL ile satılan ticari mal maliyeti, geriye kalan %0,15'ini ise 2,1 milyon TL ile diğer satışların maliyeti oluşturmaktadır.

2022 yılının ilk dokuz aylık döneminde satılan mamul maliyeti, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %176,30 oranında artış göstermiştir. 2022 yılında yeni başlanmış olan buğday ve un ticareti sebebiyle satılan ticari mal maliyeti 665 bin TL'den 310,7 milyon TL'ye ulaşmıştır, diğer satışların maliyeti ise %269,05 oranında artmıştır.

30.09.2022 tarihinde satışların maliyetini oluşturan kırılım detay bazında incelendiğinde %71,86 oranında malzeme giderleri, %21,90 satılan ticari mal maliyeti, %2,59 oranında elektrik, ısınma ve su giderleri ve %2,14 oranında personel giderlerinden oluşmaktadır.

30.09.2021 tarihinde sona eren finansal dönem ile 30.09.2022 tarihleri arasında malzeme giderleri %181,71 oranında artmış ve 1.019,7 milyon TL'ye ulaşmıştır. Bu dönemde; satılan ticari mal maliyeti 665 bin TL'den 310,7 milyon TL'ye, elektrik, ısınma ve su giderleri %391,75 oranında artarak 36,7 milyon TL'ye, personel giderleri %65,01 oranında artarak 30,3 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Brüt Kar (Zarar)

Hesap Adı	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2022 30.09.2022
Hasılat	418.808.524	566.320.227	773.165.273	447.781.271	1.709.485.580
Satışların Maliyeti (-)	(364.576.846)	(488.687.122)	(683.051.144)	(401.579.220)	(1.418.979.272)
BRÜT KAR (ZARAR)	54.231.678	77.633.105	90.114.129	46.202.051	290.506.308
<i>Brüt kar marjı (%)</i>	<i>12,95</i>	<i>13,71</i>	<i>11,66</i>	<i>10,32</i>	<i>16,99</i>

Şirket'in brüt karı 2019 yılında 54,2 milyon TL olarak gerçekleşirken 2020 ve 2021 yıllarında sırasıyla 77,6 milyon TL ve 90,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında bir önceki yıla göre %43,15 artan brüt kar, 2021 yılında bir önceki yıla göre %16,08 artış göstermiştir. 30.09.2021 tarihinde sona eren dönemde 46,2 milyon TL olan brüt kar, 30.09.2022 tarihinde sona eren dönemde %528,77 artarak 290,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Brüt kar marjı 2019 yılında %12,95 iken 2020 ve 2021 yıllarında ise sırasıyla %13,71 ve %11,66 olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2021 ve 30.09.2022 tarihlerinde sona eren dönemlerde ise brüt kar marjı %10,32 ve %16,99 olarak kaydedilmiştir. 2021 yılında, 2020 yılına göre brüt kar marjındaki düşüşün sebebi özellikle maliyetlerdeki artışın, piyasa koşulları gereği aynı zamanda ve oranda fiyatlara yansıtılamamasından kaynaklanmaktadır. 2022 yılının ilk dokuz aylık döneminde önceki yılın aynı dönemine göre brüt kâr marjındaki artışın nedenleri, yeni yönetim modeli ile Şirket'in hammadde tedariğinde pazarlık gücünün artması, lojistik avantajları kullanabilmesi, maliyet yönetiminde gerçekleştirdiği iyileştirmeler ile satış fiyatlarında piyasa koşullarına bağlı olarak gerçekleşen artışlardır. Bu dönemde gerçekleşen brüt kar marjı artışının diğer nedenleri ise genel ekonomisi kapsamında nitelendirilebilecek olan kapasite kullanım oranlarının artışı, taşıma bulaşına bağlı olarak artmasıdır, eş zamanlı olarak artan tonaj ile birim ton başına sabit maliyetlerin düşmesidir.

SÖKE DEĞİRMENCİLİK
SAN. VE TİC. A.Ş.
Sözli Mh. Fabrika SK. No:2
5816 / AYDIN
Söke V.D: 778 000 2705

23 Aralık 2022



QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Etiler Mah. Büyükdere Cad. Kista
Kule Binası No:215 Kat:6/7 34398 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası: 367657
Mersis No: 0-3880-1000-3500018
Boğaziçi Kurumlar T.C: 3880104535
www.qnbf.com

Faaliyet Giderleri

Faaliyet Giderleri (TL)	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2022 30.09.2022
Genel Yönetim Giderleri (-)	(8.132.745)	(11.350.834)	(11.462.104)	(7.917.997)	(17.544.682)
Hasıllata oranı (%)	1,94	2,00	1,48	1,77	1,03
Pazarlama Giderleri (-)	(27.089.474)	(29.007.093)	(35.043.652)	(23.047.885)	(60.468.382)
Hasıllata oranı (%)	6,47	5,12	4,53	5,15	3,54
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(204.276)	(222.639)	(256.317)	(245.763)	(53.177)
Hasıllata oranı (%)	0,05	0,04	0,03	0,05	0,003
Faaliyet giderleri (-)	(35.426.495)	(40.580.566)	(46.762.073)	(31.211.645)	(78.066.241)
Hasıllata oranı (%)	8,46	7,17	6,05	6,97	4,57

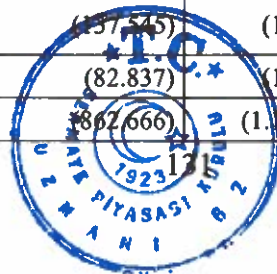
Şirket'in faaliyet giderlerini oluşturan genel yönetim giderleri, pazarlama giderleri ile araştırma ve geliştirme giderleri toplamı 2019 yılında 35,4 milyon TL olarak gerçekleşirken 2020 ve 2021 yıllarında ise sırasıyla 40,6 milyon TL ve 46,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2021 ve 30.09.2022 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla bu tutarlar sırasıyla 31,2 milyon TL ve 78,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında bir önceki yıla göre %14,55 artış gösteren faaliyet giderleri, 2021 yılında bir önceki yıla göre %15,23 artış göstermiştir. 2022 yılı ilk dokuz aylık döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %150,12 artmıştır. 2019 yılında faaliyet giderlerinin hasıllata oranı %8,46 iken 2020 ve 2021 yıllarında ise sırasıyla %7,17 ve %6,05 olarak gerçekleşmiştir. Bu oranlar, 30.09.2021 ve 30.09.2022 tarihlerinde sona eren dönemlerde %6,97 ve %4,57 olarak gerçekleşmiştir. Şirket 30.09.2022 tarihi itibarıyla hasıllatını artırmış fakat bununla birlikte daha etkin bir maliyet yönetimi gerçekleştirmiş ve bu nedenle faaliyet giderlerinin toplam hasıllat içerisindeki payı azalmıştır.

Genel Yönetim Giderleri

Genel Yönetim Giderleri (TL)	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2022 30.09.2022
Sigorta Giderleri	(103.792)	(75.068)	(111.194)	(79.181)	(208.622)
Temsil Ağırlama Giderleri	(11.754)	(10.713)	(20.569)	(20.113)	(258.974)
Kira Giderleri	-	-	-	-	(2.281.893)
Seyahat Giderleri	(100.577)	(114.858)	(82.538)	(70.332)	(94.716)
Vergi, Resim ve Harçlar	(117.890)	(137.383)	(295.919)	(91.260)	(1.273.670)
Noter ve İcra Giderleri	(5.994)	(97.793)	(26.210)	(19.907)	(18.397)
Diğer Giderler	(423.733)	(566.541)	(719.348)	(482.492)	(1.096.249)
Personel Ücret ve Giderleri	(4.849.841)	(6.616.214)	(6.286.612)	(4.305.346)	(6.974.384)
Dışardan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	(1.273.418)	(2.438.686)	(2.248.967)	(1.580.920)	(1.748.869)
Tamir Bakım ve Onarım Giderleri	(47.518)	(57.545)	(122.587)	(94.047)	(87.451)
Akaryakıt Giderleri	(98.976)	(82.837)	(111.103)	(82.429)	(178.540)
Güvenlik Hizmetleri	(902.764)	(862.666)	(1.311.915)	(833.417)	(1.532.018)

SÖKE DEĞER MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sözleşme No: 2
Söke V.D. 728 000 2705

23 Aralık 2022



ÖNB-FİNANSAL SİSTEM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kript
Kule Binası No: 15 Kat: 6-7 34384 Sis. İST.
İstanbul Ticaret Odası: 148897
Mersis No: 0-3880-1007-3000018
Boğaziçi Kurumlar V.D. 8880104535
www.qnbfl.com

Amortisman Giderleri	(196.488)	(210.530)	(305.142)	(258.553)	(1.790.899)
Toplam	(8.132.745)	(11.350.834)	(11.462.104)	(7.917.997)	(17.544.682)

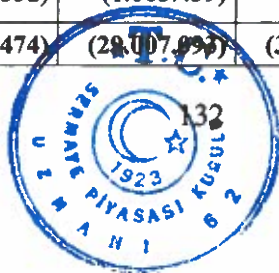
Genel yönetim giderleri ağırlıklı personel giderlerinden oluşmaktadır. Personel giderleri 2019 yılında 4,8 milyon TL olarak gerçekleşirken 2020 ve 2021 yıllarında ise sırasıyla 6,6 milyon TL ve 6,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2021 ve 30.09.2022 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla bu tutarlar sırasıyla 4,3 milyon TL ve 7,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında personel giderleri toplam genel yönetim giderlerinin %59,63'ünü oluştururken 2020 ve 2021 yıllarında ise toplam genel yönetim giderlerinin sırasıyla %58,29 ve %54,85'ini oluşturmuştur. 2021 ve 2022 ilk dokuz aylık dönemlerde ise bu oranlar %54,37 ve %39,75 olarak gerçekleşmiştir.

Pazarlama Giderleri

Pazarlama Giderleri (TL)	01.01.2019	01.01.2020	01.01.2021	01.01.2021	01.01.2022
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2021	30.09.2022
Nakliye Giderleri	(15.039.480)	(15.905.339)	(19.149.312)	(12.287.930)	(38.840.182)
İhracat Giderleri	(3.081)	(3.924)	(29.827)	(20.686)	(1.828.117)
Personel Giderleri	(7.141.406)	(8.551.329)	(10.830.452)	(7.172.671)	(10.241.827)
Vergi, Resim ve Harç Giderleri	(637)	-	(300)	(300)	-
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	(362.502)	(254.717)	(250.964)	(168.496)	(253.397)
Amortisman Giderleri	(106.824)	(117.502)	(172.599)	(143.187)	(1.002.687)
Seyahat Giderleri	(552.818)	(149.673)	(314.216)	(246.958)	(362.607)
Araç Giderleri	(35.204)	(266.810)	(398.411)	(289.410)	(916.149)
Diğer Giderler	(76.343)	(429.112)	(426.339)	(316.373)	(697.442)
Yemek Giderleri	(317.979)	(275.697)	(362.256)	(266.691)	(435.112)
Ulaşım Giderleri	(511.825)	(9.487)	(20.949)	-	-
Kira Giderleri	(135.259)	-	-	-	(399.153)
Temsil ve Ağırlama Giderleri	(105.759)	(64.635)	(114.721)	(70.176)	(145.178)
Kiralama İşlemlerine İlişkin Amortisman Gideri	-	-	-	-	(1.289.075)
Kargo Giderleri	(7.274)	(11.027)	(12.962)	(10.620)	(10.058)
Sigorta Giderleri	(4.475)	(2.288)	(2.958)	(2.527)	(20.303)
Bakım Onarım Giderleri	(31.859)	(10.215)	(45.255)	(21.873)	(27.572)
Promosyon Giderleri	(27.320)	(40.543)	(225.581)	(220.882)	(32.435)
Mağaza Açılış Bedeli	(449.319)	-	-	-	-
Analiz Bedeli	(29.953)	(23.814)	(5.071)	(5.071)	-
Komisyon Giderleri	(156.220)	(202.034)	-	-	-
Borsa Giderleri	(935.551)	(1.094.862)	(1.395.881)	(853.841)	(1.779.669)
Numune Giderleri	(127.557)	(139.596)	(124.178)	(104.821)	(80.565)
Sosyal Medya Giderleri	(229.018)	(280.750)	(500.100)	(364.100)	(146.656)
Pazar Araştırması Giderleri	(130.479)	(170.300)	(151.272)	(113.454)	(148.667)
Reklam ve Tanıtım Giderleri	(571.332)	(1.003.439)	(510.048)	(367.818)	(1.811.531)
Toplam	(27.089.474)	(29.107.997)	(35.043.652)	(23.047.885)	(60.468.382)

**SÖKE DEĞİRMENCİLİK
SAN. VE TİC. A.Ş.**
Sözli Mh. Fehiye SK. No:2
Söke / AYDIN
Tic. Sic. No: 2705
V.D: 778 000 2705

23 Aralık 2022



QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkul Yatırım Mah. Büyükdere Cad. Krişna
Kule İşhanı Kat:6-7 34398 Beşiktaş / İstanbul
İstanbul Ticaret Odası: 35866
Mersis No: 08-3880-1045-300000018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

Pazarlama giderleri ağırlıklı olarak nakliye giderlerinden oluşmaktadır. Nakliye giderleri 2019 yılında 15,0 milyon TL olarak gerçekleşirken 2020 ve 2021 yıllarında ise sırasıyla 15,9 milyon TL ve 19,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2021 ve 30.09.2022 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla bu tutarlar sırasıyla 12,9 milyon TL ve 38,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında nakliye giderleri toplam pazarlama giderlerinin %55,52'sini oluştururken 2020 ve 2021 yıllarında ise sırasıyla %54,83 ve %54,64'ünü oluşturmuştur. 2021 ve 2022 ilk dokuz aylık dönemlerde ise bu oranlar %53,31 ve %64,23 olarak gerçekleşmiştir.

Nakliye giderlerindeki artışın nedenleri ilgili dönemde Şirket'in hasılatının artması, akaryakıt fiyatlarında meydana gelen artışlar ve enflasyonda meydana gelen değişimdir.

Personel giderleri, navlun giderlerinin ardından en yüksek paya sahip kalemdir. 2019 yılında 7,1 milyon TL ile toplam pazarlama giderlerinin %26,36'sını oluşturmuştur. 2020 yılında 8,6 milyon TL ile toplam pazarlama giderlerinin %29,48'ini, 2021 yılında ise 10,8 milyon TL ile toplam pazarlama giderlerinin %30,91'ini, 30.09.2021 ve 30.09.2022 tarihlerinde sona eren dönemlerde ise personel giderleri sırasıyla 7,2 milyon TL ve 10,2 milyon TL olarak gerçekleşerek, toplam pazarlama giderlerinin sırasıyla %31,12 ve %16,94'ünü oluşturmuştur.

Araştırma ve Geliştirme Giderleri

Araştırma ve Geliştirme Giderleri (TL)	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2022 30.09.2022
Araç Giderleri	(22.903)	-	-	-	-
Diğer Giderler	(19.286)	(42.220)	(38.158)	(69.878)	(53.177)
Personel Giderleri	(151.611)	(172.928)	(176.819)	(175.885)	-
Vergi, Resim ve Harç Giderleri	-	(899)	(8.661)	-	-
Yemek Giderleri	(4.176)	(4.036)	(3.833)	-	-
Seyahat Giderleri	(6.300)	(2.556)	(28.846)	-	-
Toplam	(204.276)	(222.639)	(256.317)	(245.763)	(53.177)

Şirket'in araştırma ve geliştirme giderleri 2019 yılında 0,2 milyon TL iken 2020 ve 2021 yıllarında ise sırasıyla 0,2 milyon TL ve 0,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2021 ve 30.09.2022 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla bu tutarlar sırasıyla 0,2 milyon TL ve 0,05 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2022 ile biten dönemde diğer giderlerin detayı üretim geliştirme amacı ile fırın bölümünde yapılan denemeler için alınan malzeme giderlerinden oluşmaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (TL)	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2022 30.09.2022
Konusu Kalmayan Karşılıklar	1.043.973	395.327	669.443	536.719	1.907.350
Diğer Gelirler	781.772	214.937	391.317	290.009	540.185
Reeskont Faiz Gelirleri	888.647	449.350	819.292	766.205	2.510.565
Kambiyo Karları	1.112.594	4.443.691	6.784.455	1.133.593	6.636.622
Vade Farkı Gelirleri	4.447.395	5.964.227	8.049.469	8.830.684	21.057.481
Toplam	8.274.381	11.467.532	16.713.976	11.557.210	32.652.203

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri 2019 yılında 8,3 milyon TL iken 2020 ve 2021 yıllarında ise sırasıyla 11,5 milyon TL ve 16,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2021 ve 30.09.2022 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla bu tutarlar sırasıyla 11,6 milyon TL

SÖKE DEĞİŞİMLİK
SAN. VE TİC. A.Ş.
Sözli Mh. Etiler Mah. Şişli Sk. No:2
Söke / MİDİN
Söke V.D. 778 000 2705

23 Aralık 2022



QNB FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez/Beşiktaş Mah. Büyükdere Çift. Kültür
Kule Binası No:115 Kat:6 A Blok Kat:6
İstanbul Ticaret Odası: 354667
Mersis No: 083880100000018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535

ve 32,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyetlerden diğer gelirlerin hasıllata oranı 2019 yılında %1,98 iken 2020 ve 2021 yıllarında ise sırasıyla %2,02 ve %2,16 olarak gerçekleşmiştir. 2021 ve 2022 ilk dokuz aylık dönemlerde ise bu oranlar sırasıyla %2,58 ve %1,91 olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2022 döneminde esas faaliyetlerden diğer gelirlerin büyük bir kısmı vade farkı gelirlerinden, reeskont faiz gelirlerinden ve kambiyo karlarından oluşmaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (TL)	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2022 30.09.2022
Diğer Giderler	(4.665.904)	(3.530.274)	(3.831.921)	(1.459.256)	(840.398)
Karşılık Giderleri	(362.037)	(180.258)	(13.510)	-	(680.000)
Önceki Dönem Gider ve Zararları	(16.343)	(16.302)	(29.582)	(29.547)	(33.666)
Reeskont Faiz Giderleri	(602.871)	(548.532)	(1.482.702)	(1.277.891)	(2.749.159)
Kambiyo Zararları	(1.807.953)	(4.958.317)	(8.697.724)	(1.781.492)	(18.784.175)
Vade Farkı Giderleri	(3.309.990)	(3.868.277)	(4.798.361)	(4.837.502)	(20.069.435)
Toplam	(10.765.098)	(13.101.960)	(18.853.800)	(9.385.688)	(43.156.833)

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri 2019 yılında 10,8 milyon TL iken 2020 ve 2021 yıllarında ise sırasıyla 13,1 milyon TL ve 18,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2021 ve 30.09.2022 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla bu tutarlar sırasıyla 9,4 milyon TL ve 43,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyetlerden diğer giderlerin hasıllata oranı 2019 yılında %2,57 iken 2020 ve 2021 yıllarında ise sırasıyla %2,31 ve %2,44 olarak gerçekleşmiştir. 2021 ve 2022 ilk dokuz aylık dönemlerde ise bu oranlar sırasıyla %2,10 ve %2,52 olarak gerçekleşmiştir.

30.09.2022 döneminde esas faaliyetlerden diğer giderlerin büyük bir kısmı kambiyo zararlarından ve vade farkı giderlerinden oluşmaktadır. 30.09.2021 ve 30.09.2022 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlerde vade farkı giderleri sırasıyla 4,8 milyon TL ve 20,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2021 ve 30.09.2022 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlerde kambiyo zararları sırasıyla 1,8 milyon TL ve 18,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Esas Faaliyet Karı

2019 yılında 16,3 milyon TL olan esas faaliyet karı 2020 yılında bir önceki yıla göre %117,10 artarak 35,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında ise bir önceki yıla göre %16,36 oranında artarak 41,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2021 tarihi itibarıyla sona eren dönemde 17,2 milyon TL olan esas faaliyet karı 30.09.2022 tarihinde sona eren dönemde 201,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2019, 2020 ve 2021 yıllarında Esas Faaliyet Kar Marjı sırasıyla %3,90, %6,25 ve %5,33 olarak gerçekleşmiştir. 2021 ve 2022 yılı ilk dokuz aylık dönemde bu oranlar sırasıyla %3,83 ve %11,81'dir.

2022 yılı ilk dokuz aylık dönemde, önceki yılın aynı dönemine göre kaydedilen brüt kar marjındaki artış, paralel bir şekilde esas faaliyet kar marjına da artış olarak yansımıştır.

SÖKE DEĞİRMENCİLİK
SAN. VE TİC. A.Ş.
Sözli Mh. Fabrika Sk. No:2
Söke / AYDIN
Söke V.D: 778 000 2705

23 Aralık 2022



134

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kestel
Kule Binası No:25 Kat:6-7 33894 Şişli-İST.
İstanbul Ticaret Odası: 149657
Mersis No: 0-3880-1045-3300018
Boğaziçi Kurumlar V.D:3880104535
www.qnbfi.com

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Beklenen Kredi Zararları

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler (TL)	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2022 30.09.2022
Kur Korumalı Mevduat Gerçeğe Uygun Değer Artışı	-	-	-	-	846.842
Menkul Kıymet Satış Karları	226	-	101.406	13.245	-
Maddi Duran Varlık Satışından Doğan Karlar	2.478	-	1.427	-	104.882
Toplam	2.704	-	102.833	13.245	951.724
Beklenen Kredi Zararı (TL)	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2022 30.09.2022
Beklenen Kredi Zararı	(7.265)	(4.434)	(11.084)	(13.039)	(24.669)
Toplam	(7.265)	(4.434)	(11.084)	(13.039)	(24.669)

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirleri 2019 yılında 0,003 milyon TL iken 2021 yılında ise 0,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2021 ve 30.09.2022 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla bu tutarlar sırasıyla 0,01 milyon TL ve 0,95 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılı ilk dokuz aylık dönemde 0,85 milyon TL gelir kur korumalı mevduat gerçeğe uygun değer artışından, 0,10 milyon TL gelir ise maddi duran varlık satışından doğan karlardan kaynaklanmaktadır.

Şirket'in beklenen kredi zararları 2019 yılında 0,007 milyon TL iken 2020 ve 2021 yıllarında ise sırasıyla 0,004 milyon TL ve 0,011 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2021 ve 30.09.2022 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla bu tutarlar sırasıyla 0,013 milyon TL ve 0,025 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Finansman Gelirleri

Finansman Gelirleri (TL)	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2022 30.09.2022
Faiz Gelirleri	1.046.907	782.729	1.153.159	839.077	5.681.782
Kambiyo Karları	458.434	2.275.609	15.051.503	2.242.619	12.229.312
Toplam	1.505.341	3.058.338	16.204.662	3.081.696	17.911.094

Şirket'in finansman gelirleri 2019 yılında 1,5 milyon TL iken 2020 ve 2021 yıllarında ise sırasıyla 3,1 milyon TL ve 16,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2021 ve 30.09.2022 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla bu tutarlar sırasıyla 3,1 milyon TL ve 17,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Finansman gelirlerinin hasıllata oranı 2019 yılında %0,36 iken 2020 ve 2021 yıllarında ise sırasıyla %0,54 ve %2,10 olarak gerçekleşmiştir. 2021 ve 2022 ilk dokuz aylık dönemlerde ise bu oranlar sırasıyla %0,69 ve %1,05 olarak gerçekleşmiştir. Finansman gelirleri 2020 yılında bir önceki yıla göre %103,17 oranında artış gösterirken 2021 yılında bir önceki yıla göre 13,1 milyon TL artış göstermiştir. Bu değişimin temel nedeni kambiyo karlarında meydana gelen artıştır. Finansman Gelirleri 2022 yılı ilk dokuz aylık döneminde ise bir önceki yılın aynı dönemine göre 14,8 milyon TL artarak 17,9 milyon TL'ye ulaşmıştır. Artışın ana sebebi kambiyo karlarının 30.09.2022 döneminde yükselişidir. 30.09.2022 dönemindeki finansman gelirlerinin %68,28'ini kambiyo karları ve geri kalan %31,72'sini ise faiz gelirleri oluşturmaktadır.

**SÖKE DEĞİRMENCİLİK
SAN. VE TİC. A.Ş.**
Sözleşme Mh. Fabrika SK. No:2
Söke / AYDIN
55ke V.D: 778 000 2705

23 Aralık 2022



135

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: İskenderpaşa Mah. Büyükdere Cad. Kristal
Kule Binası Kat:215 Kat:67 84104 Beşiktaş / İST.
İstanbul Ticaret Sicil No: 290807
Mersis No: 08380010053800018
Bağlıca Kurumlar V.D: 880104535
www.qnb.com

Finansman Giderleri

Finansman Giderleri (TL)	01.01.2019	01.01.2020	01.01.2021	01.01.2021	01.01.2022
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2021	30.09.2022
Kambiyo Zararları	(5.194.480)	(2.910.712)	(1.867.126)	(1.867.126)	(7.696.671)
Kira Sözleşmelerinden Faiz Giderleri	(1.142.041)	(832.828)	(288.700)	(206.289)	(285.520)
Kıdem Tazminatı Faiz Gideri	(181.017)	(353.861)	(816.007)	(813.284)	(1.393.971)
Banka Masrafları (Pos, Faktoring vb.)	(6.671.025)	(8.924.427)	(18.835.301)	(3.895.386)	(14.343.996)
Komisyon Giderleri	(89.005)	(65.819)	(253.081)	(156.486)	(331.487)
Çek Senet Masrafları	(40.008)	(40.955)	(106.696)	(76.732)	(2.197)
Kredi Faiz Giderleri	(10.439.424)	(11.842.721)	(17.253.893)	(18.419.362)	(34.340.282)
Toplam	(23.757.000)	(24.971.324)	(39.420.804)	(25.434.665)	(58.394.124)

Şirket'in finansman giderleri 2019 yılında 23,8 milyon TL iken 2020 ve 2021 yıllarında ise sırasıyla 25,0 milyon TL ve 39,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2021 ve 30.09.2022 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla bu tutarlar sırasıyla 25,4 milyon TL ve 58,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Finansman giderlerinin hasıllata oranı 2019 yılında %5,67 iken 2020 ve 2021 yıllarında ise sırasıyla %4,41 ve %5,10 olarak gerçekleşmiştir. 2021 ve 2022 ilk dokuz aylık dönemlerde ise bu oranlar sırasıyla %5,68 ve %3,42 olarak gerçekleşmiştir. Finansman giderleri 2020 yılında bir önceki yıla göre %5,11 oranında artış gösterirken 2021 yılında bir önceki yıla göre %57,86 oranında artış göstermiştir. 2022 yılı ilk dokuz aylık döneminde de bir önceki yılın aynı dönemine göre %129,58 artış gerçekleşmiştir. Finansman giderlerindeki bu artışın sebebi artan kredi miktarı, piyasa faiz koşullarının değişmiş olmasından ve POS ile satış yapıldığından hasıllattaki artış nedeniyle banka masraflarının da artmış olmasından kaynaklanmaktadır.

Finansman giderleri; kambiyo zararları, kira sözleşmelerinden faiz giderleri, kıdem tazminatı faiz gideri, banka masrafları, komisyon giderleri, çek senet masrafları ve kredi faiz giderlerinden oluşmaktadır. 30.09.2022 döneminde finansman giderlerinin %58,81'ini kredi faiz giderleri oluşturmaktadır.

Dönem Karı / Zararı

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri Geliri (TL)	01.01.2019	01.01.2020	01.01.2021	01.01.2021	01.01.2022
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2021	30.09.2022
Toplam Vergi Gideri Geliri	2.522	(3.425.299)	(5.227.796)	593.463	(35.558.070)
- Dönem Vergi Gelir / Gideri	0	(3.842.367)	(5.241.288)	0	(28.421.685)
- Ertelenmiş Vergi Gideri / Geliri	2.522	417.068	13.492	593.463	(7.136.385)
DÖNEM NET KARI / (ZARARI)	(5.939.232)	10.075.392	12.860.043	(4.597.372)	126.821.392

2019 yılında 5,9 milyon TL net dönem zararı, 2020 yılında 10,1 milyon TL net dönem karı 2021 yılında ise 12,9 milyon TL net dönem karı olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2021 tarihinde sona eren dönemde 4,6 milyon TL net dönem zararı ve 30.09.2022 tarihinde sona eren dönemde ise 126,8 milyon TL net dönem karı kaydedilmiştir. 2021 yılında dönem net karı bir önceki yıla göre %27,64 oranında artış göstermiştir. 2022 yılı ilk dokuz aylık döneminde de bir önceki yılın aynı dönemine göre 131,4 milyon TL artmış ve 126,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

SÖKE DEĞİRMENCİLİK
SAN. VE TİC. A.Ş.
Sözli Mh. 2001. SK. No:2
38691 AYDIN
Söke V.D: 772 000 2705

23 Aralık 2022



136

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Eskişehir Mah. Büyükdere Cad. Aris
Kule Binası No:215 Kat:6 784 94 931 - İSİ
Telanbul Ticaret Odası No: 334457
Mersis No: 0-3880-1000-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D. 3880104535
www.qnbfı.com

Finansal Durum Tablosu Oranları

Likidite Oranları	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2022
Cari Oran (Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,05	1,08	1,09	1,53
Asit- Test Oranı (Dönen Varlıklar- Stoklar)/ Kısa Vadeli Yükümlülükler	0,81	0,82	0,84	1,32
Nakit Oranı (Nakit ve Nakit Benzerleri/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,21	0,28	0,20	0,89

Mali Yapı Oranları	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2022
Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,68	0,68	0,61	0,52
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,56	0,61	0,56	0,48
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,12	0,07	0,05	0,03
Özkaynaklar/Toplam Varlıklar	0,32	0,32	0,39	0,48

Karlılık Oranları	01.01.2019	01.01.2020	01.01.2021	01.01.2021	01.01.2022
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2021	30.09.2022
Brüt Kar Marjı (%)	12,95	13,71	11,66	10,32	16,99
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	3,90	6,25	5,33	3,83	11,81
Net Kar Marjı (%)	(1,42)	1,78	1,66	(1,03)	7,42

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

Hesap Adı (TL)	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2022 30.09.2022
Yurt içi Satışlar	492.037.750	631.162.472	853.037.584	498.963.683	1.743.548.068
Yurt dışı Satışlar	146.908	416.303	1.179.132	809.310	67.050.803
Diğer Gelirler	166.750	104.447	128.183	113.328	4.858.595
Satıştan İndirimler (-)	(13.097.746)	(16.325.573)	(21.180.676)	(14.598.500)	(35.091.275)
Satış İskontoları (-)	(60.250.491)	(48.960.710)	(59.806.568)	(37.327.729)	(70.778.271)
Diğer İndirimler (-)	(194.647)	(76.712)	(192.382)	(178.821)	(102.340)
Net Satışlar	418.808.524	566.320.227	773.165.273	447.781.271	1.709.485.580

30.09.2022 tarihi itibarıyla tutar olarak şirket hasılatının %37,29'luk kısmı profesyonel ürünlerden %16,42'lik kısmı özel markalı ürünlerden, %15,33'lük kısmı paketli un satışlarından, %13,25'lik kısmı tali ürünlerden %17,25 oranında buğday ve diğer tahıl satışlarından oluşmaktadır.

Şirket'in Net Satışları 2019 yılında 418,8 milyon TL iken 2020 yılında %35,22 artış ile 566,3 milyon TL'ye yükselmiştir. Söz konusu hasılat artışının ana kaynağı COVID-19 etkisi ile artan paketli un ve ekme karışım talebi olarak görülmektedir. 2020 paketli un satışları bir önceki seneye göre ton bazında %27,6 ekme karışımı satışları ise %245,1 oranında yükselmiştir.

Şirket 2019 yılında 219.948 ton, 2020 yılında bir önceki yıla göre %8,72 artış ile 239.121 ton, 2021 yılında ise bir önceki yıla göre %5,86 azalarak 225.116 ton satış gerçekleştirmiştir. 2021 yılı ilk 9 aylık dönemde tonaj bazında 151.584 ton gerçekleşen satışlar, 2022 yılı ilk 9 aylık dönemde ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %68,4 artarak 254.723 tona ulaşmıştır. 2022 yılı 9 aylık dönemde satışların tonaj bazında %17'si 2022 yılında başlayan buğday ve diğer tahıl satışlarından oluşmaktadır. 2022 yılı ilk 9 aylık dönemde buğday ve diğer tahıl satışları hariç 210.196 ton satış ile, bir önceki yıl aynı döneme göre %38,7 artış göstermiştir.

2021 yılında ise Net Satışlar %36,5 artış ile 773,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bir önceki sene COVID-19 sebebiyle güçlü hacim büyümeleri elde eden paketli un ton bazında %22,2 düşüş gerçekleştirmesine karşın lokantaların ve otellerin açılması ile birlikte profesyonel ürün satışları ton bazında %19,1 arttırmıştır.

2022 ilk dokuz aylık dönemde Net Satışlar bir önceki yılın aynı dönemine göre %281,8 artarak 1.709,5 milyon TL'ye ulaşmıştır. Şirket, ilgili dönemde artan endüstriyel un talebi karşısında hammadde tedarik kabiliyetindeki gelişme sayesinde profesyonel ürün satışlarını ton bazında %87,56 arttırmıştır. Bu dönemde profesyonel ürün satışları tutar olarak %319,16 yükselmiştir. Söz konusu dönemde özel markalı ürün satışları tutar olarak %138,82, tali ürünler %183,63, paketli unlar ise %172,76 oranında artış kaydetmiştir. Söke Un tali ürün satışları, her sene artan un satışlarına paralel olarak artmaktadır. 2022 yılı içerisinde Şirket verimli stok ve maliyet yönetimi amacıyla buğday ve diğer tahıl satışlarına da başlamıştır.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Şirket, gıda sektöründe tarım ürünü girdisi kullanarak, tüketicilere yönelik gıda üretim faaliyetleri yürütmektedir. Bu nedenle, Şirket ana girdisi olan buğday nedeniyle, ülkedeki tarım alanları gelişimi, küresel iklim değişimleri ve çevresel sorunlar, yıllık buğday üretimi, ülke tahıl politikaları, bölgesel ithalat ve ihracat gelişmeleri, küresel buğday fiyatları, kur dalgalanmaları gibi faktörlerin Şirket faaliyetlerine ve finansal sonuçlarına etkisi bulunmaktadır. Ayrıca, Şirket'in faaliyetleri ve finansal sonuçları tüketici ürünü ve gıda hammaddesi olarak un üretimi gerçekleştirmesi nedeniyle demografik yapı, nüfus artışı, tüketici eğilimleri, tüketim alışkanlıkları ve ürün gamı çeşitlenmesi gibi faktörlerden de etkilenmektedir.

Buğday'ın en önemli tahıl ürünlerinden biri olması sebebiyle, tedarik sağlanması ve buğday fiyatı ülke politikalarının yanı sıra bölgesel gelişmelerden (örn. Rusya-Ukrayna savaşı) etkilenebilmektedir. Şirket, etkin hammadde tedarik yönetimi uygulayarak, hammaddeye sürekli ve yeterli kadar erişimi sağlamaktadır. Yeterli ve sürekli hammadde erişimi ve stok yönetimi yüksek kapasite kullanımı sağlayabilmek için önemlidir. Yüksek kapasite doluluğu sayesinde hem her ürün gamında ve hem de her kanalda ürün tedariki sağlanarak pazar payının korunması ve gelişmesi için önemli bir etkidir. Ayrıca, ölçek ekonomisi katkılarından azami fayda sağlayabilmek için de kapasite doluluğu önemli bir faktör olarak finansal sonuçları etkileyebilmektedir.

Şirket, ürün gamı ve dağıtım kanallarını çeşitlendirerek hem tüketici eğilimlerine karşı hem de farklı kullanım amaçlarına yönelik ürün tedarik edebilmektedir. Tüketici eğilimlerindeki gelişmelere göre, farklı tahıllardan ve tahıl karışımlarından, farklı amaçlara yönelik ürünler ile hem evde kullanım için hem de profesyonel kullanım için ürün tedarik edebilmektedir. Ev tüketiminin veya profesyonel tüketimin arttığı koşullara veya mevsimsel değişimlere göre kapasitesini yönlendirerek, pazar dinamiklerini ve taleplerini gözeterek ürün çeşitliliği sağlayabilmektedir.

**SÖKE DEĞİRMENCİLİK
SAN. VE TİC. A.Ş.**
Sözli Mah. Fabrika SK. No:2
Söke YAYDIN
Söke V.D: 778 000 2705

23 Aralık 2021



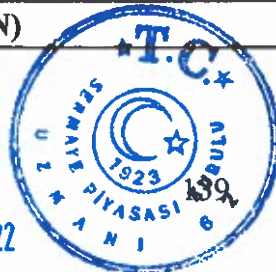
QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Etiler Mah. Büyükdere Cad. Akis Kat: 6
Kule Binası No:215 Kat:6-34394 Beşiktaş/İST.
İstanbul Ticaret Sicil No: 368697
Mersis No: 08330010407500018
Boğaziçi Kurumlar V.D. 3/80104535
www.qnbfi.com

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu (TL)	30.09.2022
Kısa Vadeli Yükümlülükler	658.081.689
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	658.081.689
Uzun Vadeli Yükümlülükler (Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısımları Hariç)	43.434.936
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	43.434.936
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	701.516.625
Özkaynaklar	656.723.605
Ödenmiş Sermaye	309.000.000
Kar veya Zarardan Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	211.653.550
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	6.989.306
Geçmiş Yıllar Kar/Zarar	2.259.357
Net Dönem Kar/ Zarar	126.821.392
TOPLAM KAYNAKLAR	1.358.240.230
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	578.866.234
B. Nakit Benzerleri	4.998.235
C. Finansal Yatırımlar	38.898.332
D. Likidite (A+B+C)	622.762.801
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	334.580.831
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	-
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	1.185.314
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	335.766.145
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	(286.996.656)
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	-
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	1.038.912
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	1.038.912
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	(285.957.744)

SÖKE DEĞİRMENCİLİK
SAN. VE TİC. A.Ş.
Sozli Mh. Fabrika Sok. No:2
Söke İYDİN
Söke V.D: 758 000 2705

23 Aralık 2022



QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Etiler Mah. Büyüknirne Cad. Kestel
Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Söğütözü/İST.
İstanbul Ticaret Odası No:33365
Mersis No: 088801015000118
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfı.com

(TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2022
Finansal borç toplamı	92.978.571	113.709.193	130.394.331	336.805.057
Nakit ve nakit benzeri değerler	26.314.781	45.117.068	45.035.333	622.762.801
Net finansal borç	66.663.790	68.592.125	85.358.998	(285.957.744)
FAVÖK*	27.566.237	45.954.939	51.403.502	257.135.069
Net finansal borç / FAVÖK	2,42x	1,49x	1,66x	(1,11)x
Özkaynak toplamı	73.620.111	83.603.139	162.877.598	656.723.605
Net finansal borç / Özkaynak	0,9	0,8	0,5	(0,4)

* FAVÖK, brüt kar tutarından operasyonel giderlerin çıkarılması sonucunda amortisman ve itfa payı giderlerinin eklenmesi ile hesaplanmıştır. 30.09.2022 için son 12 ay olarak hesaplanmıştır

İşbu izahname tarihi itibarıyla İhraççının borçluluk durumunda önemli bir değişiklik yoktur.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

KAYNAKLAR (TL)	31.12.2021	30.09.2022
Kısa Vadeli Yükümlülükler	230.349.462	658.081.689
Kısa Vadeli Borçlanmalar	129.643.499	335.766.145
<i>Banka Kredileri</i>	<i>128.960.663</i>	<i>334.580.831</i>
<i>Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>	<i>682.836</i>	<i>1.185.314</i>
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	-
Ticari Borçlar	81.065.286	270.263.700
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>-</i>	<i>213.470.437</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>81.065.286</i>	<i>56.793.263</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	746.009	3.520.812
Ertelenmiş Gelirler	5.810.074	29.422.091
Kısa Vadeli Karşılıklar	8.021.650	15.133.690
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>1.007.946</i>	<i>2.478.450</i>
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>7.013.704</i>	<i>12.655.240</i>
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.062.944	3.975.251
Uzun Vadeli Yükümlülükler	19.536.999	43.434.936
Uzun Vadeli Borçlanmalar	750.832	1.038.912
<i>Banka Kredileri</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>	<i>750.832</i>	<i>1.038.912</i>
Uzun Vadeli Karşılıklar	4.035.643	6.637.957
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	<i>4.035.643</i>	<i>6.637.957</i>
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	14.750.524	35.758.067
Toplam Yükümlülükler	249.886.461	701.516.625
ÖZKAYNAKLAR 23 Aralık 2022	162.877.598	656.723.605
Ödenmiş Sermaye	87.633.475	309.000.000

SÖKE DEĞİRMENCİLİK
SAN. VE TİC. A.Ş.
Sözleşme No: 2
Söke / A.D.İN
Söke V.D: 778 000 2705



QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Esentepe Mah. Büyükdere Cid. Hıstal
Kule Evi Kat: 15 Kat: 5 33999 Şişli İST.
İstanbul Ticaret Odası / 15527
Mersis No: 083800100000018
Bogaziçi Kurumlar V.D. 3880104535
www.qnbfi.com

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	65.995.460	211.653.550
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	66.264.283	212.401.691
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(268.823)	(748.141)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	6.923.758	6.989.306
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(10.535.138)	2.259.357
Dönem Net Kârı/Zararı	12.860.043	126.821.392
TOPLAM KAYNAKLAR	412.764.059	1.358.240.230

31.12.2021 itibarıyla, Şirket'in toplam kaynaklarının %55,8'ü kısa vadeli yükümlülükler, %4,7'si uzun vadeli yükümlülükler ve geriye kalan %39,5'i ise özkaynaklardan oluşmaktadır. Kısa vadeli finansal borçlar toplam kaynakların %31,4'ünü ve uzun vadeli finansal borçlar toplam kaynakların %0,2'sini oluşturmaktadır. Şirket'in toplam finansal borçlarının toplam kaynakları içindeki payı %31,6'dır. Toplam finansal borçların öz kaynaklara oranı %80,1'dir. Toplam kaynakların %19,6'sını ise ticari borçlar oluşturmaktadır.

30.09.2022 itibarıyla, Şirket'in toplam kaynaklarının %48,5'i kısa vadeli yükümlülükler, %3,2'si uzun vadeli yükümlülükler ve geriye kalan %48,3'ü ise özkaynaklardan oluşmaktadır. Kısa vadeli finansal borçlar toplam kaynakların %24,7'sini ve uzun vadeli finansal borçlar toplam kaynakların %0,08'ini oluşturmaktadır. Şirket'in toplam finansal borçlarının toplam kaynakları içindeki payı %24,8'dir. Toplam finansal borçların öz kaynaklara oranı %51,3'tür. Toplam kaynakların %19,9'unu ise ticari borçlar oluşturmaktadır.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in 31.12.2021 ve 30.09.2022 tarihleri itibarıyla nakit akım tablosu aşağıda yer almaktadır.

(TL)	31.12.2021	30.09.2022
A. İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(12.512.093)	203.012.287
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışları	(1.557.115)	(43.469.138)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışları	13.987.473	379.285.987
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	(81.735)	-
D. Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/(Azalış) (A+B+C)	(81.735)	538.829.136
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	45.117.068	45.035.333
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (D+E)	45.035.333	583.864.469

Şirket'in ürün satışları ile ilgili müşterilerden elde edilen tahsilatlar, stok alımları ile ilgili tedarikçilere yapılan ödemeler, dönem karı (zararı), dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler, işletme sermayesinde gerçekleşen değişimler, düzeltmeler vergi iadeleri ve diğer nakit giriş ve çıkışları işletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları kaleminde, Şirket'in yaptığı maddi duran varlık alışı ve satışı kaynaklı nakit girişleri ve çıkışları yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları kaleminde, Şirket'in kullandığı banka kredileri, kredi geri ödemeleri ve faiz ödemeleri, sermaye artırımını veya azaltımını gibi nakit giriş ve çıkışları ise finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları kaleminde yer almaktadır.

31.12.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in 45 milyon TL Nakit ve Nakit Benzeri bulunmaktadır. 30.09.2022 tarihi itibarıyla ise Nakit ve Nakit Benzerleri 583,9 milyon TL'ye ulaşmıştır.

SÖKE DEĞERLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SAN. VE TİC. A.Ş.
Sözleşme No: 2
Söke / AYDIN
Söke V.D: 778 000 2705

23 Aralık 2022



ONB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Krista
Kule Binası Kat: 15 Kat: 67341 PAF 15 - İST.
İstanbul Ticaret Odası: 958457
Mersis No: 0-3884-1015-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.onb.com

Şirket 30.09.2022 tarihi itibarıyla işletme faaliyetlerinden 203,0 milyon TL nakit akışı yaratmıştır. Yatırım Faaliyetlerinden 43,5 milyon TL nakit çıkışı bulunmaktadır. Finansman Faaliyetlerinden ise 379,2 milyon TL nakit girişi gerçekleşmiştir. 30.09.2022 tarihinde finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışının 221,4 milyon TL'si sermaye artırımından kaynaklanan nakit girişidir. Nakit ve Nakit Benzerleri'nde 30.09.2022 tarihi itibarıyla, 31.12.2021 tarihli döneme göre 538,8 milyon TL'lik artış yaşanmıştır.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Borçluluk Durumu (TL)	31.12.2021	30.09.2022
Kısa Vadeli Borçlanmalar	129.643.499	335.766.145
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	-
Toplam Kısa Vadeli Finansal Borçlar	129.643.499	335.766.145
Uzun Vadeli Borçlanmalar	750.832	1.038.912
Toplam Uzun Vadeli Finansal Borçlar	750.832	1.038.912
Toplam Finansal Borçluluk Durumu	130.394.331	336.805.057
Net Finansal Borç	85.358.998	(285.957.744)

Şirket finansman gereksinimlerini faaliyetlerinden elde ettiği gelirler ve kredi sözleşmeleri kapsamında elde ettiği fonlar ile karşılamaktadır. Bu fonlar işletme faaliyetlerinin yürütülmesi ve yeni yatırımların finansmanı için kullanılmaktadır.

31.12.2021 tarihi itibarıyla hesaplanmış olan 85,4 milyon TL'lik Net Finansal Borç, 30.09.2022 tarihi itibarıyla, Nakit ve Nakit Benzerlerinde meydana gelen 538,8 milyon TL'lik ve Finansal Yatırımlarda meydana gelen 38,9 milyon TL'lik artış ile net nakit pozisyonuna dönüşmüştür.

Şirket'in 31.12.2021 itibarıyla toplam finansal borçlarının özkaynaklara oranı %80,1 iken 30.09.2022 tarihi itibarıyla ilgili oran %51,3'e düşerek iyileşme göstermiştir.

İşbu izahnamede incelenen dönemler içerisinde, Şirket'in Net Finansal Borç/FAVÖK oranı 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve son 12 ayı kapsayacak şekilde 30.09.2022 tarihi itibarıyla sırasıyla 2,42x, 1,49x, 1,66x ve -1,11x olarak gerçekleşmiştir.

Şirket faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlama bulunmamaktadır.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş 2019, 2020, 2021 yılları ve 30.09.2022 tarihinde sona eren dönemi içeren finansal tablolarına göre hesaplanan net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

(TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2022
Dönen Varlıklar	133.295.809	173.944.440	251.067.024	1.006.403.858
Kısa Vadeli Yükümlülükler	127.072.088	160.816.487	230.349.462	658.081.689
Net İşletme Sermayesi	6.223.721	12.127.953	20.717.562	348.322.169

SÖKE DEĞİRMEÇİLİK
SAN. VE TİC. A.Ş.
Sazlı Mh. Fabrika SK. No:2
Söke / AYDIN
Söke V.D: 778 000 2705

23 Aralık 2022



ONB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Esentepe Mh. Büyükdere Cad. Kışla
Kule Çiftliği No:21, Kat:6-7 34394 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası: 83507
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

Şirket, ana hammadresi olan buğdayın, son yıllarda yurtiçindeki ekim alanlarının daralmasının dünyada yaşanan konjoktürel gelişmeler sayesinde kazandığı önem sayesinde artık duracağı beklentisindedir. Bu noktada, tarım ve gıda sektörü paydaşlarının ortak menfaatleri ve T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı'nın güttüğü tarım destek politikalarının yardımıyla, ekim alanlarının genişlemeye başlayacağı ve yerli rekoltenin artacağı beklentisindedir. 2022 senesi ikinci tahmininde TUİK, buğday rekoltesini 19,8 milyon ton olarak açıklamıştır. Bu rekolte geçen yıl gerçekleşen 17,7 milyon ton buğday üretimine göre %11,9 artışı göstermektedir.

Dünyanın en büyük buğday üretim ve ihracat bölgelerinden Rusya-Ukrayna sathında 2022 Şubat ayında başlamış olan savaşın buğday arzına ve fiyatlarına yansımakta olan etkileri sektör gündeminin sıcak konularındandır. Savaşa rağmen Türkiye'deki buğday hammadresi kullanan üretim sektörü oyuncuları önemli derecede olumsuz yönde etkilenmemektedir. 2022 Ağustos ayında oluşturulan buğday tahıl koridoru ile Rusya ve Ukrayna buğdayının ihracı yapılabilir hale gelmiştir ve Tahıl Koridoru üstünde yer aldığından bu ülkelerden buğday tedarikinde lojistik avantaj yaşamaktadır. Ayrıca bu ülkelerden yapılan ithalatta navlun fiyatlarındaki artıştan Türkiye'nin yakın coğrafi konumu nedeniyle, diğer ithalatçı ülkelere oranla daha az etkilenmiştir. 19 Kasım 2022'de sona erecek olan BM gözetimindeki tahıl koridoru anlaşması, 17 Kasım 2022 tarihinde alınan kararlar 120 gün süreyle tekrar uzatılmıştır.

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

Şirket'i ve Şirket'in faaliyet göstermiş olduğu sektörü etkilemiş veya etkileyebilecek önemli eğilimler aşağıda yer almaktadır:

Rusya-Ukrayna Savaşının Buğday Tedariğine Etkisi

Rusya-Ukrayna savaşının devam etmesi halinde oluşturulan Tahıl Koridorunun sürekli açık kalamaması sonucu bölgesel buğday tedarikinin azalması ve buğday fiyatlarında artış meydana gelmesi Türkiye'deki buğday hammadresi kullanan sektörlerin ve Şirket'in üretim hacmini ve maliyetlerini etkileyebilir.

Covid-19 Salgını

Global ekonomiyi etkileyen Covid-19 salgınının Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde de etkileri olmuştur. 2020 Mart ayında Türkiye'de ilk Covid-19 vakasının açıklanmasının ardından Şirket'in faaliyet gösterdiği organize perakende kanallarında gerçekleşen panik alımları ve sokağa çıkma yasakları etkisi ile organize perakende kanalı satışları hem hacim hem de ciro olarak büyümüştür. İzolasyon sürecinin etkisiyle mağazalara gidiş sıklığı azalırken, sepet büyüklüğü ve online alışveriş eğilimleri artmıştır. Bu trend normalleşmeye rağmen hala sürmektedir. Şirket, hammadde tedariki konusunda Covid-19 döneminde ekstra stok tedbirleri alarak talebi karşılamada bir sorunla karşılaşmamıştır. Şirket'in faaliyet gösterdiği diğer bir kanal olan Endüstriyel Satış Kanalı'nda Covid-19 salgınının olumsuz sonuçlarının etkileri ortadan kalkmıştır. Covid-19 pandemi etkisindeki gerileme sürdüğçe buna bağlı belirsizliklerin ortadan kalkma eğiliminde olduğu gözlemlenmektedir.

Tüketicilerin un ve unlu mamul tüketim eğilimleri

Tüketicilerin un ve unlu mamul tüketim eğilimleri, sağlıklı beslenmenin öne çıkması ile değişkenlik göstermektedir. Son zamanlarda sağlıklı ve doğal ürünlere eğilimin artması nedeni ile tüketiciler daha lifli, farklı tahıl unu çeşitleri ya da glutensiz beslenme gibi farklı beslenme seçeneklerine yönelmektedir. Diğer yandan tüketicilerle birlikte kategoride çeşitlilik artarken tüketicilerin temel besin maddesi olan geleneksel buğday unu hala önemli

SÖKE DEĞİRMENLİK
SAN. VE TİC. A.Ş.
Sazlı Mh. Fabrika SK. No:2
Söke / AYDIN
Söke V.D: 778 000 2705

23 Aralık 2022



QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Arıtalı
Kule Binası Kat: 15 Kat:6-7 34394 Sisli - İST.
İstanbul Ticaret Odası Sicil No: 335357
Mersis No: 0-3880104515500018
Boğaziçi Kurumlar V.D. 3880104535
www.qnbf.com