

BİRLEŞME RAPORU

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ'nin (bundan böyle "**Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ**") olarak anılacaktır) 25/04/2023 tarih ve 2023/05 Sayılı Yönetim Kurulu toplantısında; aynı sektörde (imalat) faaliyet gösteren yurt içindeki bağlı ortaklıklarından **ÜLKER ÇİKOLATA SANAYİ A.Ş.** ve **BİSKOT BİSKÜVİ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**'nin tamamını devralmak suretiyle halka açık şirket bünyesinde daha odaklanmış bir yapı içerisinde faaliyetlerin sürdürülerek, kurumsal yönetim, verimlilik ve etkinliğin artırılması, maliyetlerin azaltılması amacıyla; **BİSKOT BİSKÜVİ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.** (bundan böyle "**Devrolunan Şirket - BİSKOT**") olarak anılacaktır) 25/04/2023 tarih ve 2023/04 Sayılı ve **ÜLKER ÇİKOLATA SANAYİ A.Ş.** (bundan böyle "**Devrolunan Şirket - ÜLKER ÇİKOLATA**") olarak anılacaktır) 25/04/2023 tarih ve 2023/03 Sayılı Yönetim Kurulu Kararları ile; 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ("**SPKn**"), Sermaye Piyasası Kurulu ("**SPK**")'nun II-23.2 Sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ("**Tebliğ**") ve ilgili diğer düzenlemeleri ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("**TTK**")'nın 134 vd. ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20'nci maddeleri ile ilgili diğer mevzuat hükümleri dahilinde; Şirket bağlı ortaklıklarından Devrolunan Şirketler **BİSKOT** ve **ÜLKER ÇİKOLATA**'nın tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarının bir kül halinde **ÜLKER BİSKÜVİ** tarafından devralınması suretiyle, Birleşmeye Taraf Şirketlerin, Devralan Şirket bünyesinde birleşmesine, gerekli yasal izinlerin alınması ve Birleşmeye Taraf Şirketlerin genel kurullarının onayına tabi olmak üzere, karar verilmiş olup, Birleşme Raporu söz konusu karara istinaden düzenlenmiştir.

Devralan Şirket, bir kül halinde devraldığı Devrolunan Şirket'leri, birleşmenin onayına ilişkin Genel Kurul kararlarının tescil edildiği tarihteki tüm aktif ve pasiflerini aynen bilançosuna aktaracak ve Devrolunan Şirketler tasfiyesiz infisah edecektir.

İşbu Birleşme Raporu Türk Ticaret Kanunu'nun 147. Maddesi ile Sermaye Piyasası Kurulu ("**SPK**")'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği hükümleri gereğince hazırlanmıştır.

ÜLKER ÇİKOLATA ve **BİSKOT** "**Devrolunan Şirketler**" olarak anılacaktır. Devralan Şirket ve Devrolunan Şirketler birlikte "**Birleşmeye Taraf Şirketler**" olarak anılacaktır.

MADDE 1 - TANITICI GENEL BİLGİLER

I- Birleşmeye Taraf Şirketler

a. Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

Ticaret Unvanı	Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.
Kuruluş Tarihi	10.03.1975
Süresi	Süresiz
Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul
Sicil Numarası	41603
Mersis	0906002203900023
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Süresi	Süresiz

Faaliyet Konusu	Bilumum gıda maddeleri imalatı ve bilhassa; bisküvi, çikolata, gofret, çikolata kaplamalı bisküvi ve gofret, kek, çiklet, şekerleme vb. her türlü unlu ve şekerli, kakaolu, fındıklı mamul ve yarı mamullerin ve bu mamul ve yarı mamullerle ilgili bilumum ham ve yardımcı maddelerin imali, alımı, satımı, ithalatı ve ihracatı.
Merkez Adres	Kısıklı Mah. Ferah Cad. No:1 Büyük Çamlıca, Üsküdar/İstanbul
İnternet Adresi	www.ulker.com.tr
Vergi Dairesi	İstanbul - Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı
Vergi Sicil Numarası	9060022039
Nace Kodu	10.72.01
Bağımsız Denetçi	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar	Yıldız Pazar - Şirket 1

b. Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

Ticaret Unvanı	Ülker Çikolata Sanayi A.Ş.
Kuruluş Tarihi	05.09.1991
Süresi	Süresiz
Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul
Sicil Numarası	278588
Mersis	0920-0034-0390-0011
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Süresi	Süresiz
Faaliyet Konusu	Çikolata, krem çikolata, çikolata kaplamalı mamuller ve kakao tozu mamulleri imalatı yapmak ve bu mamulleri çeşitli markalar adı altında satmaktır.
Merkez Adres	Maltepe Mah. Fazılpaşa Cad. No:5 Topkapı, Zeytinburnu/İstanbul
İnternet Adresi	www.ulkercikolata.com.tr
Vergi Dairesi	İstanbul - Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı
Vergi Sicil Numarası	9200034039
Nace Kodu	10.82.01 10.82.03 10.82.04 10.82.07
Bağımsız Denetçi	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar	Yoktur

c. Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

Ticaret Unvanı	Biskot Bisküvi Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Kuruluş Tarihi	30.12.1986
Süresi	Süresiz
Ticaret Sicil Müdürlüğü	Karaman
Sicil Numarası	3664
Mersis	0178021014500001
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Süresi	Süresiz
Faaliyet Konusu	Gıda Üretimi (Peksimet, bisküvi, gofret, dondurma külahı, kâğıt helva vb. ürünlerin imalatı (çikolata kaplı olanlar dahil)
Merkez Adres	Organize Sanayi Bölgesi Ereğli Yolu Üzeri, Karaman Merkez/Karaman
İnternet Adresi	www.biskot.com.tr
Vergi Dairesi	Karaman - Karaman Vergi Dairesi Müdürlüğü
Vergi Sicil Numarası	1780210145
Nace Kodu	10.72.01
Bağımsız Denetçi	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar	Yoktur

II- Mevcut Sermaye ve Paylar İle ilgili Bilgiler

a. Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

Şirket'in 500.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesi 342.000.000.-TL olup, her biri 1 (Bir) Kuruş nominal değerde 34.200.000.000 adet hamiline yazılı paya bölünmüştür.

Son durum itibarıyla; Şirket'in 342.000.000,00 TL çıkarılmış sermayesinin pay sahipleri arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir:

Pay Sahibi	Sermaye Tutarı (TL)	Pay Adedi	İtibari Değeri (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Grubu
Pladis Foods Ltd.	174.420.000,00	17.442.000.000	0,01	51	-
Diğer	167.580.000,00	16.758.000.000	0,01	49	-
Toplam	342.000.000,00	34.200.000.000	0,01	100	-

Devralan Şirket'in tescilli sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu "RSM Turkey Arkan Ergin Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş."nin 14/03/2023 tarih ve YMM-1984/3645-43 sayılı "Sermayenin Ödendiğinin Tespitine İlişkin Yeminli Mali Müşavirlik Raporu" ile tespit edilmiştir.

- Sermayeye Dolaylı Yoldan Sahip Olan Gerçek ve Tüzel Kişiler

Pladis Foods Ltd.			
Pay Sahibi	Sermaye Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı (%)
UMV Global Food Investments Ltd. (JERSEY)	2.134.239.916,00 GBP	2.134.239.916	100

UMV Global Food Investments Ltd. (JERSEY)			
Pay Sahibi	Sermaye Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı (%)
UI Holding BV (Netherlands)	2.314.229.918,00 GBP	2.314.229.918	100

UI Holding BV (Netherlands)			
Pay Sahibi	Sermaye Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı (%)
Maia International BV (Netherlands)	2.351.701.813,00 EUR	2.351.701.813	100

Maia International BV (Netherlands)			
Pay Sahibi	Sermaye Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı (%)
Yıldız Holding A.Ş.	2.377.909.942,00 EUR	2.337.909.942	100

Yıldız Holding A.Ş.			
Pay Sahibi	Sermaye Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı (%)
Kökler Yatırım Holding A.Ş.	3.038.488.639,00 TL	3.038.488.639	57
Şükran Danışmanlık ve Yönetim A.Ş.	572.061.912,00 TL	572.061.912	10,73

Kökler Yatırım Holding A.Ş.			
Pay Sahibi	Sermaye Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı (%)
Murat ÜLKER	292.935.003,00 TL	292.935.003	91,21

Şükran Danışmanlık ve Yönetim A.Ş.			
Pay Sahibi	Sermaye Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı (%)
Murat ÜLKER	45.989.253,42 TL	4.598.925.342	100

ÜLKER BİSKÜVİ sermayesine dolaylı yoldan sahip olan nihai gerçek kişi ortak Murat ÜLKER (%36,25)'dir.

- Son Durum İtibarıyla Şirketin Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı Aşağıdaki Gibidir:

Borsa Kodu	(*) Fiili Dolaşımdaki Pay Tutarı (TL)	Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı (%)
ULKER	142.567.349,92	41,68

(*) SPK başvuru tarihi itibarıyla Kamu Aydınlatma Platformunda yer alan tutardır.

- **Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetlerine Tanınan İmtiyazlar ve Mevcut İmtiyazların Devam Edip Etmediği**

Paylar arasında herhangi bir imtiyaz ve grup ayrımı yoktur.

- **Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetleri Arasında Varsa İntifa Senetleri ile Tahvil ve Benzeri Borçlanma Senetlerine İlişkin Açıklama**

Devralan Şirket nezdinde intifa senedi yoktur.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 19.08.2020 tarihli kararı çerçevesinde; Esas Sözleşmesi'nin 10'uncu maddesinde verilen yetkiye istinaden, Sermaye Piyasası Kurulu'nun onay tarihinden itibaren 1 yıllık dönem içerisinde bir veya birden fazla ihraç yoluyla Türkiye dışında satılmak üzere gerçekleştirilecek toplamda 750.000.000 (yedi yüz elli milyon) ABD Doları veya muadili tutara kadar borçlanma aracı ihracı başvurusu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.10.2020 tarihli kararı ile ihraç belgesi onaylanmıştır.

Şirket tarafından 22.10.2020 tarihinde, "Rule 144A" ve "Regulation S" formatında yurtdışında nitelikli yatırımcılara satılması ve İrlanda Borsası'nda işlem görmesi planlanan tahvil ihracına ilişkin talep toplama süreci tamamlanarak, 650.000.000 ABD Doları ve 5 yıl vadeli borçlanma aracı ihracına karar verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan tertip ihraç belgesi onayının alınmasını takiben yurtdışında satışa sunulmak üzere ihraç edilen ve S&P tarafından B+ (durağan), Fitch tarafından ise BB- (negatif) olarak derecelendirilen 650.000.000 ABD Doları nominal değerli, tahvillerin ihraç ve satışı 30 Ekim 2020 tarihinde tamamlanmak suretiyle, söz konusu tahviller İrlanda Borsası'nda (Euronext Dublin) kote edilmiştir.

30.10.2020 den başlamak üzere 6 aylık dönemler itibarıyla 10 adet kupon ödemeli 30.10.2025 vadeli tahvillerin ilk 4 kupon ödemesi zamanında yapılmıştır.

b. Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

Şirket'in ödenmiş sermayesi 150.000.000,00 TL olup, her biri 0,01 TL nominal değerde 15.000.000.000 adet nama yazılı paya ayrılmıştır.

Son durum itibarıyla; Şirket'in 150.000.000,00 TL ödenmiş sermayesinin pay sahipleri arasındaki dağılımı aşağıdaki şekildedir:

Pay Sahibi	Pay Tutarı (TL)	Pay Adedi	İtibari Değeri (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Grubu
Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.	137.500.013,58	13.750.001.358	0,01	91,67	-
Murat ÜLKER	2.499.998,57	249.999.857	0,01	1,67	-
Orhan ÖZOKUR	2.499.998,57	249.999.857	0,01	1,67	-
Fatma Betül ÜLKER	2.499.998,57	249.999.857	0,01	1,67	-
Ali ÜLKER	2.499.998,57	249.999.857	0,01	1,67	-
Ahsen ÜLKER ÖZOKUR	2.499.998,57	249.999.857	0,01	1,67	-
Toplam	150.000.000,00	15.000.000.000	0,01	100,00	-

Devrolunan Şirket'in tescilli sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu "RSM Turkey Arkan Ergin Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş."nin 14/03/2023 tarih ve YMM-1984/3643-41 sayılı "Sermayenin Ödendiğinin Tespitine İlişkin Yeminli Mali Müşavirlik Raporu" ile tespit edilmiştir.

- **Sermayeye Dolaylı Yoldan Sahip Olan Gerçek ve Tüzel Kişiler**

ÜLKER ÇİKOLATA'nın, ÜLKER BİSKÜVİ dışındaki diğer pay sahiplerinin tümü gerçek kişilerden oluşmaktadır. Bunun dışında ÜLKER ÇİKOLATA paylarının %91,67'si ÜLKER BİSKÜVİ'ye ait olduğundan; ÜLKER BİSKÜVİ'nin sermayesine dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişiler aynı zamanda ÜLKER ÇİKOLATA'nın da sermayesine dolaylı yoldan sahiptir. ÜLKER ÇİKOLATA'nın sermayesine dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişiler için İşbu Raporun II/A başlığı altında yer verilen "Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişiler" başlığı altındaki bilgiler aynen korunmakta olup, **nihai gerçek** kişi ortak Murat ÜLKER (%34,90)'dir.

- **Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetlerine Tanınan İmtiyazlar ve Mevcut İmtiyazların Devam Edip Etmediği**

Paylar arasında herhangi bir imtiyaz ve grup ayrımı yoktur.

- **Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetleri Arasında Varsa İntifa Senetleri ile Tahvil ve Benzeri Borçlanma Senetlerine İlişkin Açıklama**

Devrolunan Şirket nezdinde intifa senedi veya tahvil ile benzeri borçlanma senedi bulunmamaktadır.

c. Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

Şirket'in ödenmiş sermayesi 64.812.772,00 TL olup, her biri 1 (bir) TL nominal değerde 64.812.772 adet nama yazılı paya ayrılmıştır. Paylar arasında herhangi bir imtiyaz ve grup ayrımı yoktur.

Son durum itibarıyla; Şirket'in 64.812.772,00 TL ödenmiş sermayesinin pay sahipleri arasındaki dağılımı aşağıdaki şekildedir:

Pay Sahibi	Sermaye Tutarı (TL)	Pay Adedi	İtibari Değeri (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Grubu
Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.	47.912.032,00	47.912.032	1	73,92	-
Yıldız Holding A.Ş.	16.900.740,00	16.900.740	1	26,08	-
Toplam	64.812.772,00	64.812.772	1	100,00	-

Devrolunan Şirket'in tescilli sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu "RSM Turkey Arkan Ergin Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş."nin 14/03/2023 tarih ve YMM-1984/3644-42 sayılı "Sermayenin Ödendiğinin Tespitine İlişkin Yeminli Mali Müşavirlik Raporu" ile tespit edilmiştir.

- **Sermayeye Dolaylı Yoldan Sahip Olan Gerçek ve Tüzel Kişiler**

BİSKOT paylarının %73,92'si ÜLKER BİSKÜVİ'ye, %26,08'si Yıldız Holding A.Ş.'ye ait olduğundan; ÜLKER BİSKÜVİ ile Yıldız Holding A.Ş.'nin sermayesine dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişiler aynı zamanda BİSKOT'un da sermayesine dolaylı yoldan sahiptir. ÜLKER

BİSKÜVİ ve Yıldız Holding A.Ş.’nin sermayesine dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişiler için İşbu Raporun II/A başlığı altında yer verilen “Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişiler” bilgileri aynen korunmakta olup, **nihai gerçek** kişi ortak Murat ÜLKER (%43,28)’dir.

- **Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetlerine Tanınan İmtiyazlar ve Mevcut İmtiyazların Devam Edip Etmediği**

Paylar arasında herhangi bir imtiyaz ve grup ayrımı yoktur.

- **Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetleri Arasında Varsa İntifa Senetleri ile Tahvil ve Benzeri Borçlanma Senetlerine İlişkin Açıklama**

Devrolunan Şirket nezdinde intifa senedi veya tahvil ile benzeri borçlanma senedi bulunmamaktadır.

III- Yönetim Organları ve Üyeleri ile ilgili Bilgiler

a. Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

Adı Soyadı	Görevi
Ahmet BAL	Yönetim Kurulu Başkanı - Bağımsız Üye
Ali ÜLKER	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Murat ÜLKER	Yönetim Kurulu Üyesi
Fusun KURAN	Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız Üye
Fatma Pınar Ilgaz	Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız Üye
Mete BUYURGAN	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet TÜTÜNCÜ	Yönetim Kurulu Üyesi
İbrahim TAŞKIN	Yönetim Kurulu Üyesi
Bağımsız Denetçi	10 Mayıs 2022 tarihli 2021 hesap dönemi Olağan Genel Kurul toplantısında, 2022 hesap dönemi için DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. bağımsız denetçi olarak seçilmiş olup, tescil ve ilan edilmiştir.

b. Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

Adı Soyadı	Görevi
Mehmet TÜTÜNCÜ	Yönetim Kurulu Başkanı
Ali ÜLKER	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Murat ÜLKER	Yönetim Kurulu Üyesi
Mete BUYURGAN	Yönetim Kurulu Üyesi
Hüseyin Avni METİNKALE	Yönetim Kurulu Üyesi
İbrahim TAŞKIN	Yönetim Kurulu Üyesi
Fahrettin Günalp ERTİK	Yönetim Kurulu Üyesi

c. Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

Adı Soyadı	Görevi
Mehmet TÜTÜNCÜ	Yönetim Kurulu Başkanı
Ali ÜLKER	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Mete BUYURGAN	Yönetim Kurulu Üyesi
Hüseyin Avni METİNKALE	Yönetim Kurulu Üyesi

MADDE 2 - BİRLEŞME İŞLEMİNE TARAF ŞİRKETLERİN ANA FAALİYET KONULARI İLE SÖZKONUSU FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER:

a. Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

Faaliyet Konusu: Şirket'in faaliyet konusu bilumum gıda maddeleri imalatı ve bilhassa; bisküvi, çikolata, gofret, çikolata kaplamalı bisküvi ve gofret, kek, çiklet, şekerleme vb. her türlü unlu ve şekerli, kakaolu, fındıklı mamul ve yarı mamullerin ve bu mamul ve yarı mamullerle ilgili bilumum ham ve yardımcı maddelerin imali, alımı, satımı, ithalatı ve ihracatıdır. Türkiye'nin köklü, güçlü, yerli ve milli markalarından ÜLKER BİSKÜVİ'nin geçmişi, 1944 yılına kadar uzanmakta olup, merhum Sabri Ülker ve Asım Ülker kardeşler tarafından Eminönü Nohutçu Han'da temeli atılmış başlangıç yıllarında bisküviyle anılan Ülker, 1970 yılından itibaren çikolatalı ürünler, gofret ve çikolata üretimi ile devam etmiş olup 1975 yılında Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş. kurularak, üretim faaliyetini büyütüştür.

ÜLKER BİSKÜVİ, ana marka olarak pek çok alt markanın gelişip pazarda tutunmasına katkı sağlamış olup, bu markalar, bisküviden çikolataya geniş bir ürün yelpazesi oluşturmaktadır.

Şirket, son olarak 2021 Ağustos ayında ana kategorileri olan çikolata ve unlu mamullerde üst düzey sinerji sağlamak, şirketin sürdürülebilir ve kârlı büyümesini güçlendirmek amacıyla, ana müşterisi olduğu Önem Gıda'yı, bünyesine katmıştır.

Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Bilgiler: Faaliyet sonuçları İşbu Birleşme Raporu'nun ekinde yer alan finansal tablolarda ve faaliyet raporlarında yer almaktadır.

b. Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

Faaliyet Konusu: ÜLKER BİSKÜVİ'nin sermayesine %91,67 oranında iştirak ettiği ÜLKER ÇİKOLATA ana faaliyet konusu, bilumum gıda maddeleri imalatı ve bilhassa muhtelif çikolata hamuru, çikolata, çikolatalı maddeler, gofret, şekerleme; çiklet, reçel kek, vb. her türlü unlu, şekerli, kakaolu, fındıklı mamul ve yarı mamullerin ve bu mamul ve yarı mamullerle ilgili bilumum ham ve yardımcı maddelerin üretimi, alımı, satımı, ithalatı ve ihracatı ve bu ürünlerin ambalajlanması ve paketlenmesinde kullanılan her türlü ambalaj malzemesi ile her türlü tarımsal ürünlerin alımı ve satımı ve bunun yanında işlenmiş ve işlenmemiş fındık alımı ve satımı, ihracatı; işlenmemiş fındığın işlenmesi ve bununla ilgili fındık işleyen makine ve ihracatı, alımı ve satımı, kiralanması bu maksatla tesis, bina ve depo alımı, satımı, kiralanması, kurulması, işletilmesidir.

ÜLKER BİSKÜVİ şirketinin modern çikolata üretimine 1972 yılında başlamasıyla, 1976 yılında çikolatayı kalıplı olarak yapabilmek amacıyla 2 adet kalıplamalı üretim hattı yatırımı gerçekleştirilmiş ve dolgulu ürünler üretilerek, Türkiye pazarına tanıtılmıştır. 1982 yılında yeni bir çikolata fabrikası kurularak ürün kapasitesi ve çeşitleri artırılmış ve 1991 yılında ise, Ülker Çikolata Sanayi A.Ş. kurularak, bütün çikolata üretimi bu şirket altında toplanmıştır.

ÜLKER ÇİKOLATA İstanbul Topkapı'da yıllık 210 bin ton üretim kapasitesine sahip 3 fabrikasında 1.293 çalışanıyla faaliyetlerini sürdürmektedir. 26.742 m2'lik alan üzerine kurulan fabrikalar, toplam 67.745 m2 kapalı alanda üretim yapmaktadır.

Solid çikolata, çikolata kaplamalı ürünler, krem çikolata, ikramlık çikolata ve toz kakao kategorilerinde, Ülker ve Alpella markaları altında 400'den fazla çeşit üreten şirketin en tanınmış markaları arasında Ülker Çikolatalı Gofret, Çokokrem, Metro, Albeni, Çokonat, Dido, Cocostar ve Caramio bulunmaktadır.

ISO 9001: Kalite Yönetim Sistemi, ISO 22000: Gıda Güvenliği Yönetim Sistemi, BRC, OHSAS 18001: İş Sağlığı ve Güvenliği, ISO 14001: Çevre Yönetim sistemi ve TSE belgelerine sahip olan Ülker Çikolata AİB (American Institute of Baking) belgesini de almıştır.

ÜLKER ÇİKOLATA, gelişmiş makine-tesis parkına sahip olup, kullanılan ileri teknoloji ile üretim proseslerinin tamamına yakını otomasyon sistemiyle yönetilmektedir. Üretim hatlarının yanı sıra, lojistik destek sağlayan kolileme, koli taşıma, paketleme ve depolama sistemleri de otomasyon sistemi de içinde yerini almaktadır.

Öte yandan, Ar-Ge kapsamında ise, yeni ürün projelerinin hayata geçirilmesi, ürün kalitesi ve/veya standartlarının iyileştirilmesi, yeni hammadde, proses ve teknolojilerin araştırılması ve uygulamaya alınması, hammadde, ve proses standartlarının belirlenmesi ile mevcut olanlarının iyileştirilmesi ve bu iyileştirmelerin Türk Gıda Mevzuatı, Avrupa Topluluğu Gıda Mevzuatı, ihracat yapılan ülkelerin gıda mevzuatları ile çevre yasalarını dikkate alarak sağlıklı beslenme kuralları gözetilerek yapılması faaliyetleri sürdürülmektedir.

Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Bilgiler: Faaliyet sonuçları İşbu Birleşme Raporu'nun ekinde yer alan finansal tablolarda ve faaliyet raporlarında yer almaktadır.

c. Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

Faaliyet Konusu: 1999 yılından beri ÜLKER BİSKÜVİ'nin sermayesine %73,92 oranında katılmak suretiyle iştirakleri arasında yer alan BİSKOT'un ana faaliyet konusu; bilumum unlu, şekerli ve diğer gıda maddeleri üretim ve ticareti, bisküvi, çikolata, her cins şekerleme ve unlu, şekerli, çikolatalı mamul maddelerin üretimi, ambalajlaması, pazarlaması, satışı ve dağıtımı, her türlü un ve unlu maddeler üretimi ile her türlü çikolata ve fındıklı mamullerin hammaddelerinin tedarikinden başlamak suretiyle nihai ürün haline gelinceye kadar her türlü çikolatalı ve fındıklı gıda maddelerinin üretimi, ambalajlama, pazarlama, satış ve dağıtımı ve her cins ve şekilde bisküvi, kek üretimi, pazarlaması, satışı ve dağıtımını yapmaktır. 1986 yılında Karaman Organize Sanayi Bölgesi'nde Karsa Bisküvi Gıda Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. olarak bisküvi alanında faaliyet göstermek üzere kurulan Şirket, 1999 yılında Ülker ile ortaklığa giderek Biskot Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanını almış olup, Karaman Organize Sanayi Bölgesi'nde ve İstanbul Silivri'de bulunan üretim tesislerinde faaliyet göstermektedir. Şirket, faaliyetlerini bisküvi, gofret, kraker, çikolata kaplamalı ürünler ve kek üretimi alanlarında 450 ürün çeşidi ile sürdürmektedir. Şirketin

bu ürün yelpazesinin içinde yurt içinde “süper market markası” olarak anılan ürünler de bulunmaktadır. Silivri tesisi, Godiva çikolata markalarının üretim merkezi ve “ikramlık” çikolata üretimi için önemli bir lokasyondur. Tesis toplam 42.500 m2 kapalı alana sahip 16 üretim hattından oluşmakta olup, üretim kapasitesi yıllık 25 bin tondur. Karaman’daki tesiste ise, 217.000 m2’lik alanda yıllık yaklaşık 254.809 ton üretim kapasitesi ile üretim yapılmaktadır.

BİSKOT, Ülker, Godiva, Halk ve Karsa markalı ürünlerin tüm Türkiye’ye dağıtımını üstlenen satış teşkilatlarını da bünyesinde barındırmaktadır. Şirket, kendi markalı ürünlerinin dışında “özel markalı ürünler” olarak kraker, marshmallow gofret, çikolata ve çikolata kaplamalı ürünlerin üretimini de gerçekleştirmektedir.

Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Bilgiler: Faaliyet sonuçları İşbu Birleşme Raporu’nun ekinde yer alan finansal tablolarda ve faaliyet raporlarında yer almaktadır.

MADDE 3 - BİRLEŞME İŞLEMİNE ESAS ALINAN YÖNETİM KURULU KARARLARI

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

ÜLKER BİSKÜVİ’nin 25/04/2023 tarih ve 2023/05 Sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile;

1.“Şirketimiz ile aynı sektörde (imalat) faaliyet gösteren yurt içindeki bağlı ortaklıklarımızdan Biskot Bisküvi Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. (%73,92’si Şirketimiz’e ait olan) ve Ülker Çikolata Sanayi A.Ş. (%91,67’si Şirketimiz’e ait olan)’nin tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde devralınması suretiyle halka açık Şirketimiz bünyesinde daha odaklanmış bir yapı içerisinde faaliyetlerimizi sürdürerek, kurumsal yönetim, verimlilik ve etkinliğin artırılması, maliyetlerin azaltılması amacıyla; 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu’nun ("SPK"), II-23.2 Sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ve ilgili diğer düzenlemeleri ile 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ile ilgili diğer mevzuat hükümleri uyarınca; Şirketimiz Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş. ("Şirket") bünyesinde birleşilmesine karar verilmiştir.

2. Birleşme işleminin, işleme taraf şirketlerin SPK’nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ve bağımsız denetime tabi tutulmuş 31.12.2022 tarihli finansal tablolarının esas alınarak gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

3. Birleşme oranının, değiştirme oranının ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle Şirketimiz ÜLKER BİSKÜVİ nezdinde yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımı sonucunda ihraç edilecek ÜLKER BİSKÜVİ paylarından, Şirketimize devrolacak Biskot Bisküvi Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Ülker Çikolata Sanayi A.Ş. pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin belirlenmesinde, SPK’nın II- 23.2 Sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği’nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan m. 7 hükümlerine uygun olarak hazırlanan Uzman Kuruluş Raporu’nun esas alınmasına karar verilmiştir.

4. İlgili mevzuat hükümleri uyarınca, birleşme sözleşmesi ve birleşme raporunun hazırlanmasına ve devralma yoluyla birleşmeye ilişkin olarak diğer gerekli tüm işlemlerin yerine getirilmesini takiben duyuru metninin onaylanması amacıyla SPK’ya başvuru yapılmasına karar verilmiştir.

5. Yukarıdaki maddelerde sayılanlar dahil ve ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, işbu karar kapsamında yapılacak olan her türlü ilan, diğer kurum ve kuruluş izni ve benzeri işlemlerin icrası için Ali ÜLKER, Mehmet TÜTÜNCÜ ve Mete BUYURGAN’dan herhangi ikisinin müştereken yetkilendirilmesine” karar verilmiştir.

b) Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

ÜLKER ÇİKOLATA'nın 25/04/2023 tarih ve 2023/03 Sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile;

- 1. 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK"), II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ve ilgili diğer düzenlemeleri ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ile ilgili diğer mevzuat hükümleri uyarınca; Biskot Bisküvi Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Şirketimiz Ülker Çikolata Sanayi A.Ş. ("Şirket")'nin, tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir küll halinde devrolması suretiyle Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş. ("ÜLKER BİSKÜVİ") bünyesinde birleşilmesine karar verilmiştir.*
- 2. Birleşme işleminin, işleme taraf şirketlerin SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ve bağımsız denetime tabi tutulmuş 31.12.2022 tarihli finansal tablolarının esas alınarak gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.*
- 3. Birleşme oranının, değiştirme oranının ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle Ülker Bisküvi San. A.Ş. nezdinde yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırım sonucunda ihraç edilecek ÜLKER BİSKÜVİ paylarından, ÜLKER BİSKÜVİ'ye devrolacak Biskot Bisküvi Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Şirketimiz Ülker Çikolata Sanayi A.Ş. pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin belirlenmesinde, SPK'nın II- 23.2 Sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan m. 7 hükümlerine uygun olarak hazırlanan Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına karar verilmiştir.*
- 4. İlgili mevzuat hükümleri uyarınca, birleşme sözleşmesi ve birleşme raporunun hazırlanmasına ve devralma yoluyla birleşmeye ilişkin olarak diğer gerekli tüm işlemlerin yerine getirilmesini takiben duyuru metninin onaylanması amacıyla SPK'ya başvuru yapılmasına karar verilmiştir.*
- 5. Yukarıdaki maddelerde sayılanlar dahil ve ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, işbu karar kapsamında yapılacak olan her türlü ilan, diğer kurum ve kuruluş izni ve benzeri işlemlerin icrası için Ali ÜLKER, Mehmet TÜTÜNCÜ ve Mete BUYURGAN'dan herhangi ikisinin müştereken yetkilendirilmesine karar verilmiştir.*

c) Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

BİSKOT'un 25/04/2023 tarih ve 2023/04 Sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile;

- 1. 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK"), II-23.2 Sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ve ilgili diğer düzenlemeleri ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ile ilgili diğer mevzuat hükümleri uyarınca; Ülker Çikolata Sanayi A.Ş. ve Şirketimiz Biskot Bisküvi Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket")'nin, tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir küll halinde devrolması suretiyle Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş. ("ÜLKER BİSKÜVİ") bünyesinde birleşilmesine karar verilmiştir.*
- 2. Birleşme işleminin, işleme taraf şirketlerin SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ve bağımsız denetime tabi tutulmuş 31.12.2022 tarihli finansal tablolarının esas alınarak gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.*
- 3. Birleşme oranının, değiştirme oranının ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle Ülker Bisküvi nezdinde yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırım sonucunda ihraç edilecek ÜLKER BİSKÜVİ paylarından, ÜLKER BİSKÜVİ'ye devrolacak Şirketimiz Biskot Bisküvi Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Ülker Çikolata Sanayi A.Ş. pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin belirlenmesinde, SPK'nın II- 23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan m. 7 hükümlerine uygun olarak hazırlanan Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına karar verilmiştir.*

4. İlgili mevzuat hükümleri uyarınca, birleşme sözleşmesi ve birleşme raporunun hazırlanmasına ve devralma yoluyla birleşmeye ilişkin olarak diğer gerekli tüm işlemlerin yerine getirilmesini takiben duyuru metninin onaylanması amacıyla SPK'ya başvuru yapılmasına karar verilmiştir.

5. Yukarıdaki maddelerde sayılanlar dahil ve ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, işbu karar kapsamında yapılacak olan her türlü ilan, diğer kurum ve kuruluş izni ve benzeri işlemlerin icrası için Ali ÜLKER, Mehmet TÜTÜNCÜ ve Mete BUYURGAN'dan herhangi ikisinin müştereken yetkilendirilmesine karar verilmiştir.

Devralan Şirket, bir kül halinde devraldığı Devrolunan Şirket'leri, birleşmenin onayına ilişkin genel kurul kararlarının tescil edildiği tarihteki tüm aktif ve pasiflerini aynen bilançosuna aktaracak ve Devrolunan Şirket'ler tasfiyesiz infisah edecektir.

MADDE 4 - BİRLEŞMENİN AMACI, HUKUKİ ve EKONOMİK GEREKÇELERİ ve MUHTEMEL SONUÇLARI

4.1. Birleşme işleminin gerçekleştirilmesi ile, ÜLKER BİSKÜVİ, ÜLKER ÇİKOLATA ve BİSKOT'un 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu, 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu, 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuat çerçevesinde halka açık ÜLKER BİSKÜVİ çatısı altında birleşmesi sonucunda, ÜLKER BİSKÜVİ'nin halihazırda konsolidasyonunda bulunan aynı sektörde (imalat) faaliyet gösteren yurt içi bağlı ortaklıklarından ÜLKER ÇİKOLATA ve BİSKOT'u devralmak suretiyle, ilgili mevzuat çerçevesinde, payları Borsa'da işlem gören, ortaklık yapısı sadeleşmiş, kurumsal ve hukuki yönetim altyapısı bütünleştirilmiş ve güçlendirilmiş, halka açık bir tek şirket oluşturulması amaçlanmıştır.

4.2. Birleşme neticesinde; ortaklık yapısı sadeleşmek suretiyle Devralan Şirket'in, Devrolunan Şirketler ile olan ilişkili taraf işlemlerine son verilmiş olacaktır.

4.3. Ayrıca, Devrolunan ÜLKER ÇİKOLATA ve BİSKOT, devralan ÜLKER BİSKÜVİ'nin bilinen büyük ve önemli şirketleri olduğundan, ÜLKER BİSKÜVİ altında toplayan bütünleştirilmiş ve güçlendirilmiş yapı ile, halka açık Devralan Şirket'in daha güçlü ve kalıcı bir kurumsal yönetim işleyişine sahip olması ve yatırımcı tabanının da genişlemesine imkân vermesi amaçlanmıştır.

4.4. Bir diğer neden ise, birleşme sayesinde azaltılan iştirak sayısı ile bağımsız denetim, yeminli mali müşavirlik ve sair raporlama ücret ve giderleri, üst yönetim giderleri, web sitesi, ilan, tescil ve benzeri çok sayıda maliyet kaleminde tasarruf sağlanması ve varlık ve kaynakların daha etkin ve verimli yönetilmesidir.

4.5. Devir, Taraf Şirketlerin birleşme işlemine ilişkin genel kurul toplantılarının İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce tescil edilmesi ile hüküm kazanacak olup, Devrolunan Şirketler ÜLKER ÇİKOLATA ve BİSKOT'un tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleri, tescil işlemini takiben mevzuat hükümlerine uygun olarak Devralan Şirket ÜLKER BİSKÜVİ'ye geçecektir.

4.6. Birleşme sonucunda, tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolunan Şirketlerin 3.kişilere olan borçları, yapılmış anlaşma şartları, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde Devralan Şirket tarafından tam ve zamanında ödenecektir.

4.7. Devrolunan Şirketlerin personeli tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte mevzuat hükümleri dahilinde Devralan Şirket'e devrolacaktır. Devrolunan Şirket çalışanlarının haklarında herhangi bir değişiklik söz konusu olmayacaktır.

4.8. Devralan Şirket, birleşme sonucunda, tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolunan Şirketlerin tahakkuk etmiş ve birleşme tarihine kadar tahakkuk edecek bütün vergi borçlarını ödeyeceğine ve diğer yükümlülüklerini yerine getireceğine dair bir taahhünameyi yasal süresi içinde Devrolunan Şirketlerin bağlı bulunduğu Vergi Dairesi Müdürlüklerine verecek ve talep halinde yeterli teminat gösterecektir.

MADDE 5 - BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

Birleşmeye Taraf Şirketler tarafından 25/04/2023 tarihinde imzalanan Birleşme Sözleşmesi ekte yer almaktadır (Ek-1).

MADDE 6 - BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLolar

Birleşme işleminde ve söz konusu birleşme işlemine ilişkin hesaplamalarda;

Devralan Şirket ÜLKER BİSKÜVİ'nin Sermaye Piyasası Kanunu kapsamında ve payları Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görüyor olması dolayısıyla, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II - 14.1 sayılı "*Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği*" hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve SPK tarafından belirlenen formatlarla uyumlu olarak hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçirilmiş 01.01.2022 - 31.12.2022 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolar ve dipnotları esas alınacaktır (Ek:2).

ÜLKER ÇİKOLATA ve BİSKOT payları Borsa'da işlem görmemekle birlikte, şirketlerin birleşme işlemine esas alınacak finansal tabloları ve dipnotları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II - 14.1 sayılı "*Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği*" hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve SPK tarafından belirlenen formatlarla uyumlu olarak hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçirilmiş olup, bu çerçevede 01.01.2022 - 31.12.2022 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolar ve dipnotları esas alınmıştır.

MADDE 7 - UZMAN KURULUŞ RAPORU

Birleşme işleminde; birleşme oranının, değişim oranının ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işleminin gerçekleştirilmesi amacıyla, ÜLKER BİSKÜVİ'de yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımında ihraç edilecek ÜLKER BİSKÜVİ paylarından Devrolunan Şirketler'in pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin adil ve makul olarak tespitinde, devralan Şirket'in Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi olması ve paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görüyor olması nedeniyle, söz konusu hesaplamalarda Sermaye Piyasası Kurulu'nun "(II-23.2) Sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği"nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7'nci maddesi hükümlerine uygun olarak Uzman Kuruluş Raporu alınması gerekmektedir.

ÜLKER BİSKÜVİ'nin 25/04/2023 tarih ve 2023/05 Sayılı, ÜLKER ÇİKOLATA'nın 25/04/2023 tarih ve 2023/03 sayılı ve BİSKOT'un 25/04/2023 tarih ve 2023/04 sayılı Yönetim Kurulu Kararları çerçevesinde, birleşme işlemi ile ilgili olarak Taraflar, Uzman Kuruluş olarak SPK'nın uygun gördüğü firmalar arasından "KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş."nin seçilmesi konusundan mutabık kalarak 01/02/2023 tarihinde Sözleşme imzalamışlardır.

Bu çerçevede Uzman Kuruluş olarak KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş. görevlendirilmiştir. Uzman Kuruluş Raporu, İşbu Birleşme Raporu ekinde yer almaktadır (Ek:3).

MADDE 8 - PAYLARIN DEĞİŞİM ORANI, DEVRALAN ve ÖZELLİKLE DEVROLUNAN ŞİRKETLERİN ORTAKLARININ DEVRALAN ŞİRKETTEKİ HAKLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "(II-23.2) Sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7'nci maddesi hükümlerine uygun olarak hazırlanan Uzman Kuruluş Raporu'na göre;

a. Birleşmeye Taraf Şirketlerin Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayeleri ve Ortaklık Yapıları

Devrolunan ÜLKER ÇİKOLATA'nın ödenmiş sermayesi 150.000.000.-TL'dir. Ortaklık yapısına ilişkin bilgiler, İşbu Birleşme Raporu'nun Madde I/II-B başlığı altında yer verildiği gibidir. Devralan Şirket ÜLKER BİSKÜVİ, Devrolunan Şirket ÜLKER ÇİKOLATA'nın sermayesini temsil eden payların %91,67'sine doğrudan sahiptir.

Devrolunan BİSKOT'un ödenmiş sermayesi 64.812.772,00 TL'dir. Ortaklık yapısına ilişkin bilgiler, İşbu Birleşme Raporu'nun Madde I/II-C başlığı altında yer verildiği gibidir. Devralan Şirket ÜLKER BİSKÜVİ, Devrolunan Şirket BİSKOT'un sermayesini temsil eden payların %73,92'sine doğrudan sahiptir.

Devralan Şirket ÜLKER BİSKÜVİ'nin 500.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesi 342.000.000.-TL'dir. ÜLKER BİSKÜVİ'nin, ÜLKER ÇİKOLATA ve BİSKOT'un devralması suretiyle gerçekleşecek bu birleşme işlemi neticesinde ÜLKER BİSKÜVİ'nin sermayesinde yukarıdaki ortaklık yapıları dikkate alınarak hesaplanacak bir artış meydana gelecektir.

b. Birleşme ve Değişim Oranları, Devralan Şirket'in Artırılacak Sermaye Tutarı

Uzman Kuruluş tarafından hazırlanan 25/04/2023 tarihli Rapora göre, 4 farklı yöntemle yapılan değerlendirme analizleri sonrası sonuç değer aralıkları indirgenmiş nakit akışları yöntemi ile oluşturulmak suretiyle, birleşme oranı ve Devrolunan Şirketler bakımından değişim oranları aşağıdaki şekilde tespit edilmiştir. Diğer değerlendirme yöntemleri kullanılarak ulaşılan değişim oranlarına da ekteki Uzman Kuruluş Raporu'nda yer verilmiştir.

Birleşme Oranı (%)	92,6
ÜLKER ÇİKOLATA için Değişim Oranı	0,7412
BİSKOT için Değişim Oranı	1.0659

Buna göre 342.000.000.- TL çıkarılmış sermayesi bulunan ÜLKER BİSKÜVİ'nin birleşme nedeniyle artırılacak sermaye tutarı toplam 27.275.855TL olacaktır. Bu tutarın 9.261.762TL'lik kısmını temsil eden hamiline yazılı paylar ÜLKER ÇİKOLATA'nın ortaklarına, 18.014.093TL kısmını temsil eden hamiline yazılı paylar BİSKOT'un ortaklarına verilecektir. ÜLKER BİSKÜVİ'nin birleşme sonucunda ulaşılabacak çıkarılmış sermayesi 369.275.855 TL olacaktır.

c. Devrolunan Şirketlerin Pay Sahiplerine Verilecek Payların Nev'i ve Nominal Değeri

ÜLKER BİSKÜVİ'nin birleşme nedeniyle artırılan sermayesini temsil eden paylar, Devrolunan Şirketler'in ortaklarına aşağıda gösterildiği şekilde verilecektir:

- Devrolunan **ÜLKER ÇİKOLATA** pay sahiplerine her 0,01 TL nominal değerli 10.000 adet **ÜLKER ÇİKOLATA** payına karşılık 0.7412 Adet/TL itibari değerli hamiline yazılı **ÜLKER BİSKÜVİ** payı,
- Devrolunan **BİSKOT** pay sahiplerine her 1 TL nominal değerli 10.000 adet **BİSKOT** payına karşılık 1.0659 Adet/TL itibari değerli hamiline yazılı **ÜLKER BİSKÜVİ** payı,

MADDE 9 - BİRLEŞME ORANI VE DEĞİŞİM ORANININ BELİRLENMESİ YÖNÜNDEN PAYLARIN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ÖZELLİKLER

Birleşme işleminde; birleşme oranının, değişim oranının ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işleminin gerçekleştirilmesi amacıyla, **ÜLKER BİSKÜVİ**'de yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımında ihraç edilecek **ÜLKER BİSKÜVİ** paylarından Devrolunan Şirketler'in pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin adil ve makul olarak tespitinde, devralan Şirket'in Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi olması ve payları Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görüyor olması nedeniyle, söz konusu hesaplamalarda Sermaye Piyasası Kurulu'nun "(II-23.2) Sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7'nci maddesi hükümlerine uygun olarak Uzman Kuruluş Raporu esas alınmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "(II-23.2) Sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği"nde düzenlendiği üzere, Taraf Şirketlerin birleşmesi işleminde, birleşme oranı, pay değişim oranı ve birleşme sonucunda ulaşılabacak sermaye tutarının belirlenmesi amacıyla, Uzman Kuruluş Raporu'nda; uluslararası kabul görmüş "indirgenmiş nakit akışları", "benzer şirketlerin ve benzer işlemlerin Şirket Değeri/Net Satışlar çarpanları" ile "Şirket Değeri/FAVÖK çarpanları" ve "defter değerleri" analiz edilmiştir. Birleşmeye konu değerler, indirgenmiş nakit akışları yöntemi sonuçları üzerinden hesaplanmıştır. İlgili yöntem, ÜLKER BİSKÜVİ'nin farklı coğrafyalarda faaliyet göstermesi ve bu coğrafyalardaki faaliyetlerin farklı dinamiklere sahip olması sebebiyle daha detaylı analiz yapma imkanı sunmuş olup; şirketler özelindeki büyüme, getiri vb. dinamiklerin pazar çarpanları üzerinde etkisini düzeltmek daha zor olduğundan, indirgenmiş nakit akışlarının pazar çarpanlarına göre daha anlamlı sonuçlar vereceği düşünülerek, değerlendirme analizleri sonrası sonuç değer aralıkları indirgenmiş nakit akışları yöntemi ile oluşturulmak suretiyle, birleşme oranı adil ve makul şekilde tespit edilmiştir.

Uzman Kuruluş Raporuna göre;

Birleşme Oranı (%)	92,6
ÜLKER ÇİKOLATA için Değişim Oranı	0.7412
BİSKOT için Değişim Oranı	1.0659

olarak tespit edilmiştir.

MADDE 10 - KULLANILACAK OLAN BİRLEŞME ORANININ ADİL VE MAKUL OLUP OLMADIĞINA İLİŞKİN GÖRÜŞ

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "(II-23.2) sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği"nde düzenlendiği üzere, Taraf Şirketlerin birleşmesi işleminde, birleşme oranı, pay değişim oranı ve birleşme sonucunda ulaşılabilecek sermaye tutarının belirlenmesi amacıyla, Uzman Kuruluş Raporu'nda; uluslararası kabul görmüş "indirgenmiş nakit akışları", "benzer şirketlerin ve benzer işlemlerin Şirket Değeri/Net Satışlar çarpanları" ile "Şirket Değeri/FAVÖK çarpanları" ve "defter değerleri" analiz edilmiştir. Birleşmeye konu değerler, indirgenmiş nakit akışları yöntemi sonuçları üzerinden hesaplanmıştır. İlgili yöntem, ÜLKER BİSKÜVİ'nin farklı coğrafyalarda faaliyet göstermesi ve bu coğrafyalardaki faaliyetlerin farklı dinamiklere sahip olması sebebiyle daha detaylı analiz yapma imkanı sunmuş olup; şirketler özelindeki büyüme, getiri vb. dinamiklerin pazar çarpanları üzerinde etkisini düzeltmek daha zor olduğundan, indirgenmiş nakit akışlarının pazar çarpanlarına göre daha anlamlı sonuçlar vereceği düşünülmüş, değerlendirme analizleri sonrası sonuç değer aralıkları indirgenmiş nakit akışları yöntemi ile oluşturulmak suretiyle, birleşme oranı adil ve makul şekilde tespit edilmiştir.

MADDE 11 - DEVRALAN ÜLKER BİSKÜVİ TARAFINDAN YAPILACAK SERMAYE ARTIRIMI MİKTARI

Devralan Şirket'in birleşme işlemi çerçevesinde artırılacak sermaye tutarı 27.275.855 TL olup, Devralan Şirket'in birleşme sonucunda ulaşılabilecek çıkarılmış sermayesi 369.275.855 TL olacaktır.

- Devrolunan ÜLKER ÇİKOLATA pay sahiplerine her 0,01 TL nominal değerli 10.000 adet ÜLKER ÇİKOLATA payına karşılık 0.7412 Adet/TL itibari değerli hamiline yazılı ÜLKER BİSKÜVİ payı,
- Devrolunan BİSKOT pay sahiplerine her 1 TL nominal değerli 10.000 adet BİSKOT payına karşılık 1.0659 Adet/TL itibari değerli hamiline yazılı ÜLKER BİSKÜVİ payı,

verilecektir.

MADDE 12 - AYRILMA AKÇESİNİN TUTARI VE ŞİRKET PAY VE ORTAKLIK HAKLARI YERİNE AYRILMA AKÇESİ VERİLMESİNİN SEBEPLERİ İLE DENKLEŞTİRME ÖDEMESİ

İşbu Birleşme Raporu'na konu Birleşme İşlemi kapsamında TTK'nin 141'nci maddesi hükmü uyarınca ayrılma akçesi öngörülmemiştir.

İşbu Birleşme Raporu'na konu Birleşme İşlemi kapsamında, Devrolunan Şirketlerin azınlık pay sahiplerine TTK'nin 140'nci maddesi uyarınca denkleştirme ödemesi yapılması öngörülmemiştir.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun "Ayrılma Hakkı" Başlığını Taşıyan Madde 24 Ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun "(II-23.3) Önemli Nitelikte İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği"nin "Önemli Nitelikte İşlem sayılan Birleşme ve Bölünme İşlemleri" başlıklı 5'nci maddesi birinci fıkrası hükmü uyarınca, aşağıda sayılan birleşme işlemleri önemli nitelikteki işlem olarak değerlendirilmiştir:

a) Ortaklığın yeni kuruluş şeklinde birleşme işlemlerine taraf olması.

b) Devralma şeklinde birleşme işlemlerinde ortaklığın;

1) Devrolunan taraf olması.

2) Devralan taraf olması ve birleşme sonucunda %50 veya daha fazla sermaye artırımını yapacak olması.

Sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ve Uzman Kuruluş Raporu çerçevesinde; işbu Birleşme İşlemi neticesinde, sermaye piyasası mevzuatına tabi halka açık Devralan Şirket **ÜLKER BİSKÜVİ**'de %50 veya daha fazla sermaye artırımını yapılmayacağından, söz konusu Birleşme İşlemi önemli nitelikte işlem değildir.

Bu nedenle, Sermaye Piyasası Kanunu'nun "Ayrılma Hakkı" Başlığını Taşıyan Madde 24 ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun "(II-23.3) Önemli Nitelikte İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliğ hükümleri uygulama alanı bulmayacak olup, ayrılma hakkı doğmamaktadır.

MADDE 13 - SERMAYE ARTIRIMI VE ESAS SÖZLEME DEĞİŞİKLİĞİ

ÜLKER BİSKÜVİ kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, Esas Sözleşmesi'nin "Şirketin Sermayesi" başlıklı 7'nci maddesi hükmüne göre 2022 - 2026 yılları için genel kurul kararı ile belirlenmiş tavan süre dahilinde, kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000.-TL'dir.

Uzman Kuruluş Raporu'na göre; 342.000.000.- TL çıkarılmış sermayesi bulunan **ÜLKER BİSKÜVİ**'nin birleşme nedeniyle artırılacak sermaye tutarı toplam 27.275.855 TL olacaktır.

Kayıtlı sermaye sistemine tabi olan Devralan Şirket Esas Sözleşmesi'nin 7'nci ve "Sermayenin Artırılması" başlıklı 8'nci maddesi hükümlerine göre, Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar, yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli pay ihracı konularında karar almaya yetkili kılınmıştır.

Birleşme İşlemi nedeniyle yapılacak artırım kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalacağından genel kurul kararı gerekmemekte olup, bu çerçevede tadile ilişkin Yönetim Kurulu kararı ve SPK'nın uygun görüşünü takiben madde tadili ticaret siciline tescil ve ilan ettirilecektir.

"KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş." unvanlı Uzman Kuruluşun birleşmeye ilişkin 25/04/2023 tarihli raporunda yer alan tespitler esas alınarak, Devralan Şirket bünyesinde 27.275.855 TL tutarında sermaye artırımını yapılacaktır. Bu kapsamda, Devralan Şirket tarafından her biri 0,01 TL tutarında 2.727.585.500 adet hamiline yazılı pay çıkarılacaktır. İşbu Birleşme Raporu hükümlerine göre birleşme neticesinde; Devralan Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 7. maddesi aşağıdaki şekilde tadil edilecektir.

ESKİ METİN	YENİ METİN
Şirketin Sermayesi: Madde 7 Şirket Sermaye Piyasası Kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23.01.2004 tarih ve 2/24 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000 (Beşyüzmilyon) Türk Lirası olup, her biri 1 (Bir) Kuruş itibari değerinde hamiline yazılı 50.000.000.000. (Ellimilyar) paya bölünmüştür. Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2022-2026 yılları arası (5 yıl) için geçerlidir. 2026 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımı yapılamaz. Şirketin çıkarılmış sermayesi 342.000.000 (Üçyüzkırkikimilyon) Türk Lirası olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Paylar arasında herhangi bir imtiyaz ve grup ayrımı yoktur. Şirket sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.	Şirketin Sermayesi Madde 7 Şirket Sermaye Piyasası Kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23.01.2004 tarih ve 2/24 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000 (Beşyüzmilyon) Türk Lirası olup, her biri 1 (Bir) Kuruş itibari değerinde hamiline yazılı 50.000.000.000. (Ellimilyar) paya bölünmüştür. Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2022-2026 yılları arası (5 yıl) için geçerlidir. 2026 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımı yapılamaz. Şirketin çıkarılmış sermayesi 369.275.855 Türk Lirası olup, <u>bu sermayenin her biri 1 Kuruş itibari kıymette 36.927.585.500 adet paya bölünmüştür. Önceki çıkarılmış sermayeyi teşkil eden 342.000.000 Türk Lirası muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir.</u> Paylar arasında herhangi bir imtiyaz ve grup ayrımı yoktur. <u>Bu defa artırılan 27.275.855 TL, Şirketimizin Ülker Çikolata Sanayi Anonim Şirketi ve Biskot Bisküvi Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uyarınca ve birleşmeye taraf tüm şirketler tarafından imzalanan 25.04.2023 tarihli birleşme sözleşmesinde kabul edilen esaslara göre, söz konusu şirketlerin tüm aktif ve pasif, hak ve yükümlülükleri ile birlikte bir kül halinde devralınması birleşilmesinden karşılanmıştır.</u> Şirket sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar, yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Şirket fonlarından çıkarılacak hisseler, mevcut şirket ortaklarına, şirket sermayesine olan iştirak oranlarına göre bedelsiz olarak dağıtılacaktır. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.	Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar, yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Şirket fonlarından çıkarılacak hisseler, mevcut şirket ortaklarına, şirket sermayesine olan iştirak oranlarına göre bedelsiz olarak dağıtılacaktır. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.
---	---

MADDE 14 - ÖNGÖRÜLMÜŞSE, DEVROLUNAN ÜLKER ÇİKOLATA VE BİSKOT ORTAKLARINA, BİRLEŞME DOLAYISIYLA YÜKLENECEK OLAN, EK ÖDEME VE DİĞER KİŞİSEL EDİM YÜKÜMLÜLÜKLERİ İLE KİŞİSEL SORUMLULUKLAR HAKKINDA BİLGİ

Yoktur.

MADDE 15 - BİRLEŞMENİN, BİRLEŞMEYE KATILAN ŞİRKETLERİN ÇALIŞANLARI ÜZERİNDEKİ ETKİLERİ İLE İÇERİĞİ, VARSA SOSYAL PLANIN İÇERİĞİ

Devrolunan Şirketlerden çalışanların tamamı da devredilecek olup, buna bağlı olarak Devralan Şirket **ÜLKER BİSKÜVİ** organizasyon yapısında ve görev tanımları ile unvanlarda değişiklikler yapılması gerekecektir.

MADDE 16 - BİRLEŞMENİN BİRLEŞMEYE KATILAN ŞİRKETLERİN ALACAKLILARI ÜZERİNDEKİ ETKİLERİ

Birleşme sonucunda Devrolunan Şirketler tasfiyesiz infisah edecek olup, üçüncü kişilere olan borçları, akdedilmiş anlaşma şartları, Türk Ticaret Kanunu ve sair mevzuat çerçevesinde vadelerinde tam olarak ödenecektir.

Devrolunan Şirketler'in vadesi geldiği halde alacaklıların başvurmaması nedeniyle ödenememiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilaflı bulunan borçlarına ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu'nun 541'nci maddesi hükmü uygulanacaktır.

TTK'nin 157/1 maddesi hükmüne uygun olarak, Devrolunan Şirketler'in alacaklıları birleşmenin tescil edilmek suretiyle hukuken geçerlilik kazanmasından itibaren üç ay içerisinde istemde bulunurlarsa **ÜLKER BİSKÜVİ** bunların alacaklarını teminat altına alır.

TTK'nin 157/1 maddesi hükmüne uygun olarak, işbu Birleşme Raporu'na konu Birleşme İşlemine Taraf Şirketler'in alacaklılarına Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yedişer gün aralıklarla üç defa yapacakları ilanla ve ayrıca internet sitesine koyacakları ilanla bildirirler.

TTK'nin 157/4 maddesi hükmüne uygun olarak, diğer alacaklıların zarara uğramayacaklarının anlaşılması halinde, yükümlü Şirket teminat göstermek yerine borcunu ödeyebilir.

MADDE 17 - VERGİ BORÇLARI VE BİLDİRİM

Devralan Şirket, birleşme ile infisah edecek Devrolunan Şirketler'in tahakkuk etmiş ve birleşme tarihine kadar tahakkuk edecek bütün vergi borçlarını ödeyeceğine ve diğer yükümlülüklerini yerine getireceğine dair bir taahhütnameyi yasal süresi içerisinde Devrolunan Şirketler'in bağlı bulundukları Vergi Dairesi Müdürlüklerine verecek, talep halinde ayrıca yeterli teminat da gösterecektir.

Taraflar, birleşmenin Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edildiği günden itibaren en geç 30 gün içinde, birleşme sonucu tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolunan Şirketler'in devir bilançosunu ve gelir tablosunu da ekleyerek, devir tarihi itibarıyla hazırlayacakları ve müştereken imzalayacakları Devrolunan Şirketlere ait kurumlar vergisi beyannamesini Devrolunan Şirketler'in bağlı bulunduğu Vergi Dairesi Müdürlüklerine vereceklerdir.

MADDE 18 - DEVROLUNAN ŞİRKETLER'İN SAHİBİ BULUNDUĞU TESCİLE TABİ VARLIKLARA AİT YASAL HAKLARIN DEVRİ

Devrolunan Şirketler'in sahibi olduğu varsa tescilli markalara, gayrimenkullere, taşıtlara ve sair tescile tabi varlıklara ait bütün yasal haklar birleşmeden itibaren tümüyle Devralan Şirket'e devir ve intikal edecektir. Birleşme Sözleşmesi'ne, istinaden gerekli tescil işlemleri gerçekleştirilecektir.

MADDE 19 - İLGİLİ MAKAMLARDAN ALINAN ONAYLAR

Taraf Şirketler aynı sektörde faaliyet göstermekte olup, Devrolunan Şirketler bünyesindeki faaliyetler, Devralan Şirket bünyesinde devam edecektir. Öte yandan, **ÜLKER BİSKÜVİ**, Devrolunan Şirketler'in doğrudan olarak sermayelerinde sahip olduğu paylar aracılığıyla, oy hakkı veren payların çoğunluğuna ve dolayısıyla yönetim kontrolüne sahiptir. Birleşme işlemi sonucunda Devrolunan Şirketler'in kontrol yapılarının değişmiyor olması ve işlemin aynı ekonomik bütünlük içindeki grup şirketleri arasında gerçekleşmesi nedenleriyle, birleşme işlemi, "*Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ*"ın (Tebliğ No: 2010/04) 6'ncı maddesi kapsamında kontrol değişikliğine yol açmadığından anılan birleşme işlemine ilişkin olarak Rekabet Kurulundan izin alınması gerekmemektedir.

Rekabet Kurulu'ndan izin alınması gerekmeyen İşbu Birleşme İşlemi için **ÜLKER BİSKÜVİ** ve Devrolunan Şirketler'in 25/04/2023 tarihli beyanları Sermaye Piyasası Kurulu'na ("**SPK**") sunulmuştur.

Devralan Şirket tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'na izin başvurusu yapılacaktır.

MADDE 20 - BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DUYURU METNİNE SERMAYE PİYASASI KURULU'NDAN ALINAN ONAY

Birleşme İşlemine ilişkin hazırlanan Duyuru Metni, Sermaye Piyasası kurulu tarafından/...../ 2023 vesayılı kararı ile onaylanmıştır.

MADDE 21 - GENEL KURUL

TTK'nin "İnceleme Hakkı" başlıklı 149'ncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-23.2 Sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Kamunun Aydınlatılması" başlıklı 8'nci maddesi uyarınca Taraf Şirketler, SPK tarafından onaylı duyuru metni, birleşme sözleşmesi, birleşme raporu ile son üç yıl finansal raporları, uzman kuruluş raporu, birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu, son üç yıllık bağımsız denetim raporları ve ilgili tüm birleşme evrakını, Birleşme İşleminin onaylanacağı genel kurul toplantısından en az 30 gün önce Taraf Şirketler'in internet sitelerinde, merkez adreslerinde ve KAP aracılığıyla da duyurarak pay sahiplerinin incelemesine açmak zorunda olup, TTK'nin 149'ncu maddesi hükmü uyarınca, TTSG'de yapılacak ilan ile inceleme hakkına işaret ederler.

Bu Birleşme Raporu'na konu Birleşme İşlemi ve bu kapsamda hazırlanan Birleşme Sözleşmesi, yasal izinlerin alınmasından sonra Taraf Şirketler'in genel kurullarının onayı ile hüküm ifade eder.

Birleşme İşleminin onaylanmasına ilişkin genel kurul toplantılarına ilişkin olarak Birleşmeye Taraf Şirketler'in yönetim kurulları tarafından yapılacak davetler, Duyuru Metni'ne Sermaye Piyasası Kurulu onayı alınmasını takiben, Birleşme İşlemine ilişkin genel kurul toplantılarının en geç 31.08.2023 tarihinde gerçekleştirilmesini sağlayacak şekilde yapılacaktır, aksi halde bu Birleşme Raporu kendiliğinden ve hiçbir sonuç doğurmaksızın sona erecektir.

MADDE 22 - BİRLEŞME İŞLEMİ İLE ULAŞILMAK İSTENEN HEDEFLERİN GERÇEKLEŞMESİNİ ÖNLEME İHTİMALİ BULUNAN RİSKLER

22.1. Sermaye Piyasası Kurulu'nun "(II-23.2) Sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği"nin "Birleşme ve Bölünme İşlemlerinde Esas Alınacak Finansal Tablolar" başlıklı 6'ncu maddesi hükmü uyarınca; 31.08.2023 tarihine kadar Devralan Şirket ve Devrolunan Şirketler genel kurulları tarafından onaylanması gerekmektedir, aksi halde Birleşme İşlemi 31.12.2022 tarihli finansal tablolar üzerinden yapılamayacaktır.

22.2. Birleşme Sözleşmesi'nin imzalandığı tarih ile birleşme işlemine taraf **ÜLKER BİSKÜVİ** ve /veya **ÜLKER ÇİKOLATA** ya da **BİSKOT**'un finansal durumlarında önemli değişiklik olması halinde, aşağıdaki mevzuat hükmüne uyulur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "(II-23.2) Sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği"nin "Finansal durum değişiklikleri" başlıklı 10'ncu maddesi hükmü uyarınca; "*Birleşmeye katılan şirketlerin herhangi birinin finansal durumunda, birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih ile genel kurulda onaya sunulacağı tarih arasında önemli bir değişiklik meydana gelmiş ise; ilgili şirketin yönetim organı, bu durumu kendi genel kuruluna, birleşmeye katılan diğer şirketlerin yönetim organlarına ve Kurula yazılı olarak bildirir. Bu durumda, birleşmeye katılan şirketlerin yönetim organları, birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine veya birleşmeden vazgeçilmesine gerek olup olmadığını inceler. Yapılan inceleme sonucunda birleşmeden vazgeçilmesi veya birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi halinde, birleşme sözleşmesinin genel kurulun onayına sunulması önerisi geri çekilir. Birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi durumunda, birleşme sözleşmesi ve buna bağlı bilgi ve belgeler yeniden düzenlenerek Kurula başvuruda bulunulur. Birleşme sözleşmesinin güncellenmesine gerek bulunmadığına karar verilmesi durumunda; söz konusu karar, gerekçesi ile birlikte genel kurulda birleşme sözleşmesinin görüşüleceği gündem maddesinden önce ayrı bir gündem maddesi olarak pay sahiplerinin bilgisine sunulur.*

22.3. Keza, kamu kurum ve kuruluşlarından, birleşmeye engel olacak kararların çıkması ve/veya gerekli izinlerin alınamaması riski bulunmaktadır.

MADDE 23 - DİĞER HÜKÜMLER

Birleşmeye Taraf Şirketler, birleşme konusunda Türk Ticaret Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu, Rekabet Kurumu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun birleşmeye ilişkin ikincil düzenlemeleri ve sair ilgili mevzuata göre kendilerine düşen tüm yükümlülükleri tam ve zamanında yerine getireceklerdir.

İşbu Birleşme Raporu'nda hüküm bulunmayan hallerde, Türk Ticaret Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu, Rekabet Kurumu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun birleşmeye ilişkin ikincil düzenlemelerinin birleşmeye ilişkin hükümleri uygulanır.

MADDE 24 - SONUÇ

İşbu Birleşme Raporu'nda yer alan bilgiler ve gerekçeler ile adil ve makul olduğu Uzman Kuruluş Raporu ile tespit edilen değişim oranı doğrultusunda, **ÜLKER BİSKÜVİ**'nin, **ÜLKER ÇİKOLATA** ve **BİSKOT**'u tüm aktif ve pasifiyle bir kül halinde devralmak suretiyle, **ÜLKER BİSKÜVİ** bünyesinde birleşmesinin uygun olacağı sonucuna ulaşılmıştır.

İşbu Birleşme Raporu 3 nüsha olarak düzenlenmiştir. Taraf Şirketlerin Yönetim Kurulları tarafından imzalanmıştır ve Taraf Şirketlerin Genel Kurullarında onaylandıktan sonra yürürlüğe girecektir. Bu Birleşme Raporu, 4684 sayılı Kanun ile 488 sayılı Damga Vergisi Kanunu'nun (2) sayılı Tablosuna eklenen hüküm uyarınca damga vergisinden istisnadır.

Ekler:

1. Birleşme Sözleşmesi
2. Birleşmeye Taraf Şirketlerin 01.01.2022 - 31.12.2022 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolar ve dipnotları
3. Uzman Kuruluş Raporu

İstanbul, 25/04/2023

DEVRALAN ŞİRKET

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş.

Mehmet TÜTÜNCÜ

Mete BUYURGAN

DEVROLUNAN ŞİRKET 1

ÜLKER ÇİKOLATA SANAYİ A.Ş.

Mehmet TÜTÜNCÜ

Mete BUYURGAN

DEVROLUNAN ŞİRKET 2

BİSKOT BİSKÜVİ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Mehmet TÜTÜNCÜ

Mete BUYURGAN