

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.’nin, Ülker Çikolata Sanayi A.Ş. ve Biskot Bisküvi Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.’yi Tüm Aktif ve Pasifi İle Birlikte Bir Kül Halinde Devralmak Suretiyle, Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş. Bünyesinde Birleşilmesine İlişkin Duyuru Metni

Bu duyuru metni, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)’nca/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.’nin, Ülker Çikolata Sanayi A.Ş. ve Biskot Bisküvi Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.’yi tüm aktif ve pasifi ile birlikte bir kül halinde devralmak suretiyle, Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş. bünyesinde birleşilmesine ilişkin duyuru metnidir.

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.’nin çıkarılmış sermayesi söz konusu işlem nedeniyle 342.000.000.- TL’den 369.275.855 TL’ye çıkarılacaktır.

Duyuru metninin onaylanması; duyuru metninde, birleşme sözleşmesi, birleşme raporunda ve değişim oranlarına dayanak teşkil eden uzman kuruluş görüşünde yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffül edildiği anlamına gelmez.

Bu duyuru metni, Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.’nin, Ülker Çikolata Sanayi A.Ş. ve Biskot Bisküvi Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin <https://ulkerbiskuviyatirimciiliskileri.com> www.ulkerbicolata.com.tr ve www.biskot.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)’nda (kap.gov.tr)/Sermaye Piyasası Kurulu’nun www.spk.gov.tr adresli internet sitesinde yayımlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPK)’nın 32’nci maddesi uyarınca, birleşme ve bölünme işlemlerinde hazırlanacak duyuru metinlerini imzalayanlar veya bu belgeler kendi adına imzalanan tüzel kişiler bu belgelerde yer alan yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan müteselsilen sorumludur.

İÇİNDEKİLER

- 1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ**
- 2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR**
- 3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER**
- 4. ÖZET**
- 5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER**
- 6. BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER**
- 7. RİSK FAKTÖRLERİ**
- 8. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER**
- 9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER**
- 10. ŞİRKET HAKKINDA BİLGİLER**
- 11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER**
- 12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER**
- 13. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI**
- 14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR**
- 15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL**
- 16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER**
- 17. ANA ORTAKLAR**
- 18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER**
- 19. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER**
- 20. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ÖNEMLİ SÖZLEŞMELERİ**
- 21. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER**
- 22. BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ**
- 23. BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR**
- 24. İNCELEMeye AÇIK BELGELER**
- 25. EKLER**

KISALTMA VE TANIMLAR

İşbu Duyuru Metni'nde geçen:

A.Ş.	Anonim Şirketi'ni;
ABD Doları / USD	İşbu tarih itibarıyla Amerika Birleşik Devletleri'nin Kanuni Para Birimini;
AVRO/EURO/EUR	25 Mart 1957 tarihinde Roma'da imzalanan ve 7 Şubat 1992 tarihli Maastricht Anlaşması ile değiştirilen Avrupa Topluluğu Anlaşması uyarınca tek para birimini kabul eden Katılan Üye Devletler'in kanuni para birimini;
Borsa	Borsa İstanbul A.Ş.'yi;
Devralan Şirket - Ülker Bisküvi	Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.'yi;
Devrolunan Şirket - Ülker Çikolata	Ülker Çikolata Sanayi A.Ş.'yi;
Devrolunan Şirket - Biskot	Biskot Bisküvi Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'yi;
Devrolunan Şirketler	Birlikte Ülker Çikolata ve Biskot'u;
Grup	Ülker Bisküvi ve Bağlı Ortaklıklarını;
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu'nu;
Kurul / SPK	Sermaye Piyasası Kurulu'nu;
KVK	5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nu;
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu'nu;
Rekabet Kanunu	4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'u;
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nu;
Taraf Şirketler	Birlikte Ülker Bisküvi, Ülker Çikolata ve Biskot'u;
Tebliğ	SPK'nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, SPK'nın II-23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'ni;
TL	Türk Lirası'nı;
TRİ	Teminat / rehin/ ipotek;
TTK	6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nu;
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'ni;
Uzman Kuruluş Raporu	SPK'nın 23.2 sayılı Tebliğ'in 7. Maddesi hükümlerine uygun olarak KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan 25/04/2023 tarihli uzman kuruluş raporunu;

ifade eder.

1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ

Yoktur.

2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

2.1. Rekabet Kurumu Mevzuatı Hakkında Bilgilendirme

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 Şirketlerin kontrol yapılarının değişmiyor olması ve işlemin aynı ekonomik bütünlük içindeki şirketler 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 Kurulu'ndan izin alınması gerekmemektedir ve bu doğrultuda başvuruda bulunulmamıştır.

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

2.2. Diğer Kamu Kuruluşlarının Görüşleri

ÜLKER BİSKÜVİ nezdinde sermaye artışı gerçekleştirilecek olup, söz konusu sermaye artışıyla ÜLKER BİSKÜVİ'nin SPK'nın 04.01.2022 tarih ve E-29833736-110.03.03-15387 sayılı yazısı ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 06.01.2022 tarih ve E-50035491-431.02-00070780412 sayılı yazısı üzerine İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 26.05.2022 tarihinde tescil edilen 500.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı aşılmadığı için ayrıca Ticaret Bakanlığı iznine tabi olunmayacaktır.

3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu duyuru metni ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve duyuru metninde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş. Adı Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
MEHMET TÜTÜNCÜ Yönetim Kurulu Üyesi 25.04.2023	
METE BUYURGAN Yönetim Kurulu Üyesi 25.04.2023	DUYURU METNİNİN TAMAMI

Ülker Çikolata Sanayi A.Ş. Adı Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
MEHMET TÜTÜNCÜ Yönetim Kurulu Başkanı 25.04.2023	
METE BUYURGAN Yönetim Kurulu Üyesi 25.04.2023	DUYURU METNİNİN TAMAMI

Biskot Bisküvi Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Adı Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
MEHMET TÜTÜNCÜ Yönetim Kurulu Başkanı 25.04.2023	
METE BUYURGAN Yönetim Kurulu Üyesi 25.04.2023	DUYURU METNİNİN TAMAMI

4. ÖZET

Bu bölüm duyuru metninin özeti olup, işleme taraf olan ortaklıkların paylarına yatırım yapıp yapmama kararı duyuru metninin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucunda verilmelidir.

4.1. Birleşmeye Taraf Şirketler Hakkında Genel Bilgiler

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

ÜLKER BİSKÜVİ'nin sermayesine ilişkin bilgiler:

1. **Çıkarılmış Sermaye** : 342.000.000.-TL
2. **Kayıtlı Sermaye Tavanı** : 500.000.000.-TL

Şirketin 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. Paylar arasında herhangi bir imtiyaz ve grup ayrımı yoktur.

3. Son durum itibarıyla; Şirketin 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 (%)
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

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 itibarıyla Şirket'in fiili dolaşımdaki pay oranı aşağıdaki gibidir:

Borsa Kodu	(*) Fiili Dolaşımdaki Pay Tutarı (TL)	Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı (%)
ULKER	141.290.026,59	41,68

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

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

ÜLKER ÇİKOLATA'nın sermayesi hakkında bilgiler:

- Çıkarılmış Sermaye** : 150.000.000.-TL
- Kayıtlı Sermaye Tavanı** : Kayıtlı Sermaye Tavanına tabi değildir.
Şirketin ödenmiş sermayesi 150.000.000,00 TL olup, her biri 0,01 TL nominal değerde 15.000.000.000 adet nama yazılı paya ayrılmıştır. Paylar arasında herhangi bir imtiyaz ve grup ayrımı yoktur.
- Son durum itibarıyla; Şirketin 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 (%)
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
---------------	----------------	----------------	------	--------

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

BİSKOT'un sermayesine ilişkin bilgiler:

- Çıkarılmış Sermaye** : 64.812.772.-TL
- Kayıtlı Sermaye Tavanı** : Kayıtlı Sermaye Tavanına tabi değildir.
Şirketin 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; şirketin 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 (%)
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

4.2. Birleşme İşlemi Hakkında Bilgi:

4.2.1. Birleşme İşlemine İlişkin Yönetim Kurulu Kararları

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 artırım sonucunda ihraç edilecek ÜLKER BİSKÜVİ paylarından, ÜLKER BİSKÜVİ'ye 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, İşbu 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 Sanayi 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 ile 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, İşbu 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 kül halinde devrolması suretiyle Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş. ("Ülker Bisküvi") 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 BİSKÜVİ nezdinde yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımı 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, İşbu 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.

4.2.2. İşlemin Niteliği

6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 Sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ve ilgili diğer düzenlemeleri ile 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 134 vd. ve 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20'nci maddeleri ile ilgili diğer mevzuat hükümleri dahilinde; 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 birleşmesi işlemidir.

4.2.3. İşlemin Koşulları

Birleşme İşlemi için Sermaye Piyasası Kurulu, T.C. Ticaret Bakanlığı yasal izinlerinin alınması ve birleşmeye Taraf Şirketlerin genel kurullarının onayı gerekmektedir. Yukarıda belirtilenler dışında birleşme işlemine ait başkaca koşul bulunmamaktadır.

4.2.4. Öngörülen Aşamalar

Birleşme işlemine ilişkin öngörülen aşamalar kronolojik sıralama ile aşağıda verilmektedir.

- a. Sermaye Piyasası Kurulu'na Duyuru Metni onayı için başvuru
- b. Yasal izin ve onayların alınması
- c. Pay sahiplerine İnceleme Hakkı Duyurusu yapılması
- d. Birleşme işlemi onayı için Taraf Şirketlerin genel kurullarının toplantıya çağırılması
- e. Birleşme işleminin genel kurullarda onaylanması
- f. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde birleşmenin tescil ve ilanı
- g. Taraf Şirketlerin alacaklılarına haklarının bildirilmesi ve gerekirse alacaklarının teminat altına alınması

4.2.5. Birleşme Gerekçesi

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 payları borsada işlem gören ÜLKER BİSKÜVİ bünyesinde birleşmesi sonucunda, aynı sektörde (imalat) faaliyet gösteren yurt içindeki bağlı ortaklıklarından ÜLKER ÇİKOLATA ve BİSKOT'u devralmak suretiyle, ÜLKER BİSKÜVİ'nin stratejik ve karlı büyümesine değer katma ana amacı çerçevesinde, daha odaklanmış bir yapı içerisinde faaliyetlerini sürdürerek; kurumsal yönetim, verimlilik ve etkinliğin artırılması, maliyetlerin azaltılması ve halihazırda konsolidasyonda bulunan aynı sektördeki iştiraklerinin ilgili mevzuat çerçevesinde; payları Borsa'da işlem gören, ortaklık yapısı sadeleşmiş, kurumsal ve hukuki yönetim altyapısı bütünleştirilmiş ve güçlendirilmiş bir şirket oluşturulması amaçlanmıştır.

Birleşme neticesinde; ÜLKER ÇİKOLATA ve BİSKOT'un tüzel kişilikleri sona ereceğinden, Devralan Şirket'in, Devrolunan Şirketler ile olan ilişkili taraf işlemleri de son bulmuş olacaktır.

4.2.6 Uzman Kuruluş Görüşü

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 Şirketlerin 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 esas alınmıştır.

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 oluşturularak, birleşme oranı ve Devrolan Şirketler bakımından değişim oranları aşağıdaki şekilde tespit edilmiştir. Diğer değerlendirme yöntemleri kullanılarak ulaşılan değişim oranlarına da ekteki Uzman Kuruluş Raporu'nda yer verilmiştir.

Uzman Kuruluş Raporuna göre;

Birleşme Oranı (%)	92,6
ÜLKER ÇİKOLATA için Değişim Oranı	0,7412
BİSKOT için Değişim Oranı	1,0659

olarak tespit edilmiştir.

Bu kapsamda; 342.000.000.- TL çıkarılmış sermayesi bulunan ÜLKER BİSKÜVİ'nin birleşme nedeniyle artırılabilecek sermaye tutarı toplam 27.275.855 TL olacaktır. Uzman Kuruluş Raporu ekte sunulmaktadır (**Ek:1**).

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

b) Devrolunan Şirket - ÜLKER ÇİKOLATA

Unvanı	:	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Ortak Baş Denetçisi	:	Ömer YÜKSEL
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	Maslak, Eski Büyükdere Cad. No:1, 34398 Sarıyer/İstanbul

c) Devrolunan Şirket - BİSKOT

Unvanı	:	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Ortak Baş Denetçisi	:	Ömer YÜKSEL
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	Maslak, Eski Büyükdere Cad. No:1, 34398 Sarıyer/İstanbul

5.2. Bağımsız Denetim Kuruluşlarının/Sorumlu Ortak Baş Denetçinin Görevden Alınması, Görevden Çekilmesi ya da Değişmesine İlişkin Bilgi

DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.’nin ve sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesi durumları oluşmamıştır.

6. BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

6.1. Birleşmeye Esas Finansal Tabloların Tarihi

Birleşme işleminde esas alınan finansal tabloların ait olduğu hesap dönemi 01.01.2022 - 31.12.2022’dir.

6.2. Seçilmiş Finansal Bilgiler

Birleşme işleminde esas alınan finansal tablolar;

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

Devralan Şirket ÜLKER BİSKÜVİ’nin Sermaye Piyasası Kanunu’na tabi olması ve paylarının 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 konsolide finansal tablolar ve dipnotları ekte sunulmuştur (**Ek: 2**). Bu tablolar ayrıca 10.03.2023 tarihi itibarıyla KAP’ta da yayınlanmıştır.

Finansal tablolardan seçilmiş veriler aşağıda yer almaktadır:

Bilanço (Bin TL)	31 Aralık 2022 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31 Aralık 2021 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Dönen Varlıklar	25.174.269,00	18.764.940,00
Duran Varlıklar	12.684.522,00	7.478.685,00
Aktif Toplamı	37.858.791,00	26.243.625,00
Kısa Vadeli Yükümlülükler	16.887.346,00	6.134.222,00
Uzun Vadeli Yükümlülükler	13.288.953,00	15.795.501,00
Öz kaynaklar	7.682.492,00	4.313.902,00
Pasif Toplamı	37.858.791,00	26.243.625,00

Kar veya Zarar Tablosu (Bin TL)	1 Ocak - 31 Aralık 2022 Bağımsız Denetimden Geçmiş	1 Ocak - 31 Aralık 2021 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Brüt Kar/Zarar	8.408.517	3.612.415
Faaliyet Karı/Zararı	5.858.897	2.429.990
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	199.520	(162.419)
Dönem Karı/Zararının Dağılımı		
Azınlık Payları	552.621	301.913
Ana Ortaklık Payları	(353.101)	(464.332)
Pay Başına Kazanç Kayıp	(1,03)	(1,36)

b) Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

ÜLKER ÇİKOLATA payları Borsa’da işlem görmemekle birlikte, şirketin 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.

Finansal tablolardan seçilmiş veriler aşağıda yer almaktadır:

Bilanço (TL)	31 Aralık 2022 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31 Aralık 2021 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Dönen Varlıklar	4.345.169.666	2.456.482.740
Duran Varlıklar	1.065.972.897	555.554.548
Aktif Toplamı	5.411.142.563	3.012.037.288
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.460.477.144	685.190.257
Uzun Vadeli Yükümlülükler	155.986.522	80.012.341
Öz kaynaklar	3.794.678.897	2.246.834.690
Pasif Toplamı	5.411.142.563	3.012.037.288

Kar veya Zarar Tablosu (TL)	1 Ocak - 31 Aralık 2022 Bağımsız Denetimden geçmiş	1 Ocak - 31 Aralık 2021 Bağımsız Denetimden geçmiş
Brüt Kar/Zarar	7.471.534.122	3.464.575.882
Faaliyet Karı/Zararı	1.365.888.546	654.173.207
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	1.500.840.116	954.515.794
Dönem Karı/Zararının Dağılımı	1.293.977.563	737.791.716
Pay Başına Kazanç Kayıp	8,63	4,92

c) Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

BİSKOT payları Borsa’da işlem görmemekle birlikte, şirketin 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. Finansal tablolardan seçilmiş veriler aşağıda yer almaktadır:

Bilanço (TL)	31 Aralık 2022 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31 Aralık 2021 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Dönen Varlıklar	3.381.624.632	1.815.891.366
Duran Varlıklar	816.279.558	456.105.778
Aktif Toplamı	4.197.904.190	2.271.997.144
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.722.367.317	838.428.920
Uzun Vadeli Yükümlülükler	189.484.824	105.873.851
Öz kaynaklar	2.286.052.049	1.327.694.373
Pasif Toplamı	4.197.904.190	2.271.997.144

Kar veya Zarar Tablosu (TL)	1 Ocak - 31 Aralık 2022 Bağımsız Denetimden Geçmiş	1 Ocak - 31 Aralık 2021 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Brüt Kar/Zarar	1.107.467.527	486.055.469
Faaliyet Karı/Zararı	966.784.979	589.316.854
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	964.938.033	740.511.135
Dönem Karı/Zararının Dağılımı	938.960.371	612.717.166
Pay Başına Kazanç Kayıp	14,49	9,45

7. RİSK FAKTÖRLERİ

7.1. Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ'ye ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler *

(*) Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.

a) Sermaye Riski

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve öz kaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı borçlanmalar ve ilişkili taraflara ticari olmayan alacak ve borçları da içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri, kısa vadeli finansal yatırımlar ve türev araçlar ile konsolide finansal durum tablosunda gösterilen öz kaynak kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket'in sermaye maliyeti ile her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri yoluyla da dengede tutulması amaçlanmaktadır. Şirket sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç; nakit ve nakit benzerler, ilişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar ve türev finansal varlıklar değerlerinin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi finansal borçlar ve yükümlülükler, ilişkili taraflara ticari olmayan borçlar ve türev finansal yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla net borç/toplam sermaye oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Toplam finansal borçlar ve ilişkili taraflara ticari olmayan borçlar/(alacaklar) (net)	22.555.813	17.631.155
Eksi: Hazır değerler	(9.462.287)	(9.397.098)
Eksi: Türev araçlar	(723.118)	(1.499)
Net borç	12.370.408	8.232.558
Özkaynaklar	7.682.492	4.313.902
Toplam sermaye	20.052.900	12.546.460
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	62%	66%

b) Finansal Risk

Şirket faaliyetleri nedeniyle, piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akışı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirketin risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır. Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda merkezi bir finans bölümü tarafından yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise Şirket'in finans bölümü tarafından finansal risk tanımlanır, değerlendirilir ve Şirket'in operasyon üniteleri ile çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır.

b.1 Kredi Riski

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
31.12.2022	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (**)	4.100.552	3.287.788	1.194.805	362.795	9.250.246	745.842
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (***)	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.066.510	3.287.788	1.194.805	362.795	9.250.246	745.842
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	34.042	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	32.925	-	19.021	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(32.925)	-	(19.021)	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	17.465	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	(17.465)	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalan kredi riskleri	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar
31.12.2021	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalan azami kredi riski (*)	2.522.152	2.165.759	545.670	68.732	3.003.076	1.499
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.432.169	2.165.759	545.670	68.732	3.003.076	1.499
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	89.983	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	19.855	-	14.458	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(19.855)	-	(14.458)	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	15.493	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	(15.493)	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

b.2 Likidite Riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 1 Ocak 2021 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre bilanço içi finansal yükümlülükleri için ödeyeceği nakit çıkışlarını göstermektedir.

31.12.2022	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı				
	Defter Değeri	(I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	10.970.837	11.119.155	57.746	9.678.272	1.383.137
Akreditif borçlanmalar	925.081	961.905	181.894	741.653	38.358
İhraç edilmiş borçlanma araçları	11.844.148	14.168.253	-	814.806	13.353.447
Finansal kiralama yükümlülükleri	10.552	13.135	539	8.762	3.834
Ticari borçlar	4.161.267	4.161.267	4.149.171	12.096	-
Diğer borçlar	3.025	3.025	3.025	-	-
Toplam yükümlülük	27.914.910	30.426.740	4.392.375	11.255.589	14.778.776
Türev araçlar (net)	723.118	140.709	(25.588)	166.296	-
Türev nakit girişleri	746.663	5.375.964	559.130	4.816.833	-
Türev nakit çıkışları	(23.545)	(5.235.255)	(584.718)	(4.650.537)	-

31.12.2021	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	8.648.478	8.831.098	47.502	1.414.862	7.368.734
Akreditif borçlanmalar	759.909	776.889	251.883	475.618	49.388
İhraç edilmiş borçlanma araçları	8.737.087	10.780.410	-	586.259	10.194.151
Finansal kiralama yükümlülükleri	31.351	36.614	7.321	21.962	7.331
Ticari borçlar	2.270.421	2.270.421	2.258.325	12.096	-
Diğer borçlar	12.672	12.679	12.679	-	-
Toplam yükümlülük	20.459.918	22.708.111	2.577.710	2.510.797	17.619.604
Türev araçlar (net)	1.499	2.820	1.152	-	1.668
Türev nakit girişleri	1.935	102.652	79.205	-	23.447
Türev nakit çıkışları	(436)	(99.832)	(78.053)	-	(21.779)

Şirket'in gerçekleşmesini beklediği vadeler sözleşme uyarınca vadelerle aynıdır.

b.3 Piyasa Riski

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

b.3.1 Kur Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Bu çerçevede Şirket, bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin netleştirilmesi yolu ile oluşan doğal bir yöntemle kontrol etmektedir. Yönetim, Şirket'in döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte ve gerekli hallerde önlem alınmasını sağlamaktadır. Şirket, başlıca ABD Doları, AVRO, Büyük Britanya Poundu ("GBP") ve İsviçre Frangı ("CHF") cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve AVRO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD doları ve AVRO kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan %10'luk oran, %10'luk sermaye taahhüdünün limitiyle sınırlı olması dolayısıyla Şirket için mantıklı bir çığa oluşturmaktadır. Şirket'in raporlama tarihinde maruz kaldığı kur riskine ilişkin duyarlılık analizleri, mali yılın başlangıcındaki değişikliğe göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Negatif tutar ABD dolarının ve AVRO'nun TL karşısında %10'luk değer artışının vergi öncesi karda azalış etkisini ifade eder.

	31 Aralık 2022		31 Aralık 2021	
	Kar/Zarar		Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(346.315)	346.315	33.353	(33.353)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	11.219	(11.219)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	<u>(335.096)</u>	<u>335.096</u>	<u>33.353</u>	<u>(33.353)</u>
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(919.934)	919.934	(755.631)	755.631
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	543.067	(543.067)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	<u>(376.867)</u>	<u>376.867</u>	<u>(755.631)</u>	<u>755.631</u>
Toplam(3 + 6)	<u>(711.963)</u>	<u>711.963</u>	<u>(722.278)</u>	<u>722.278</u>

b.3.2 Faiz Oranı Riski

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu risk, Şirket tarafından, faiz oranı takas sözleşmeleri yoluyla sabit ve değişken oranlı borçlar arasında uygun bir dağılım yapılmak suretiyle yönetilmektedir. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması ve gerek bilanço pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

Faiz Oranı Duyarlılığı

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde maruz kalınan faiz oranı riskine ve mali yılın başlangıcında öngörülen faiz oranı değişikliğine göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Euribor/Libor faiz oranında %1'lik bir artış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in 31Aralık 2022 hesap dönemine ait net karı 19.755 bin TL değerinde değişikliğe sebep olacaktır (31 Aralık 2021 dönemine ait net karı 2.677 bin TL değerinde değişikliğe sebep olacaktır).

Grup'un faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sabit Faizli Araçlar		31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Finansal Varlıklar	Nakit ve Nakit Benzerleri	7.968.329	1.434.427
	İlişkili Taraflardan Ticari Olmayan Alacaklar	1.194.805	545.670
	Diğer Alacaklar	362.795	68.732
Finansal Yükümlülükler	Krediler	12.769.229	11.460.710
	Finansal Kiralama Borçları	10.552	31.351
	Diğer Borçlar	3.025	12.672
Değişken Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Yükümlülükler	Krediler	10.970.837	6.684.764

b.3.3 Diğer Fiyat Riskleri

Şirket'in faaliyetleri öncelikle döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Fiyat riski, Şirket tarafından piyasa bilgilerinin incelenmesi ve uygun değerlendirme metodları vasıtasıyla yakından takip edilmektedir. Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

7.2. Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ'nin Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler

Operasyonların Coğrafi Dağılımı

Ülker BİSKÜVİ, faaliyet bölümlerini yönetim kurulu tarafından incelenen ve stratejik kararların alınmasında etkili olan coğrafi dağılım yöntemine göre belirlemiştir. Bu yöntemle göre yurtiçi operasyonlar, Türkiye'de yapılan faaliyetleri, uluslararası operasyonlar ise yurtdışında bulunan iştiraklerin ve Türkiye'den yapılan ihracat faaliyetlerinin toplamından oluşmaktadır. Şirket Suudi Arabistan'da iki, Mısır ve Kazakistan'da birer adet olmak üzere toplamda dört yurtdışı üretim tesisine sahiptir. Şirket'in ayrıca Birleşik Arap Emirlikleri'nde yerleşik bir adet satış dağıtım şirketi bulunmaktadır. Yurtdışı faaliyetleri kapsamında, Türkiye ve yurtdışındaki üretim tesisleri aracılığı ile 100'ün üzerindeki ülkeye ihracat yapılmaktadır. Bu ülkelerin bazıları gelişmekte olan ülkeler gibi istikrarlı bir ekonomik politik yapıya sahip değildir. Bu ülkelerin ekonomik ve politik olarak istikrarsız bir döneme girmeleri veya Türkiye ile olan ilişkilerinde ciddi sorunlar yaşamaları halinde şirketin söz konusu ülkelerdeki faaliyetlerinde sorunlara neden olabilir. Böyle bir muhtemel istikrarsızlık durumunun ortaya çıkması şirketin karlılığına, değerine ve projeksiyonlarına olumsuz etkide bulunabilir.

Perakende Sektörü Riskleri

Şirket, atıştırmalık ürünlerine olan talebin azalmasına neden olabilecek tüketici tercihleri veya eğilimlerindeki değişikliklerden etkilenebilmektedir. Şirketin başarısı, kısmen tüketicilerin damak zevklerini ve beslenme alışkanlıklarını önceden tahmin edebilme ve onların tercihlerine uygun ürünler sunabilme becerisine bağlıdır. Atıştırmalık ürünlerine yönelik tüketici tercihleri ve talebi; maliyet, geçerli ekonomik koşullardaki ve hedef tüketicilerin demografik yapısındaki değişiklikler, değişen sosyal eğilimler, refah ve sağlık bilinci ve ilgili hususlar gibi çeşitli faktörlerden etkilenebilmektedir.

Hammadde Maliyeti Riskleri

Şirket'in toplam satış maliyeti içerisinde hammaddelerin payı doğrudan ve dolaylı olarak kurlardaki değişimlerden etkilenmekte ve kurlardaki yukarı yönlü değişimler şirketin girdi maliyetlerini arttırabilmektedir. Diğer taraftan, ekonomideki ani dalgalanmalar, piyasada talebin yavaşlamasına ve fiyat seviyelerin değişmesine neden olabilmektedir. Bu durum şirketi olumsuz olarak etkileyebilecek riskler arasında yer almaktadır.

7.3. Devrolunan Şirketler - ÜLKER ÇİKOLATA ve BİSKOT Faaliyetlerine İlişkin Riskler

7.3.1. Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

a) Sermaye Riski

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve öz kaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını arttırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı; finansal borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla ödenmiş sermaye, sermaye düzeltmesi farkları, değer artış fonları, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, geçmiş yıl karlarını ve net dönem karını da içeren öz kaynak kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket'in sermaye maliyeti ile her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü

ödemeleri yoluyla da dengede tutulması amaçlanmaktadır. Şirket “sermayeyi” Net borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin ve ilişkili taraflara ticari olmayan borçlar/(alacaklar) netinin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi finansal borçlar ve yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla net borç/toplam sermaye oranları aşağıdaki gibidir:

(TL)	2022	2021
Toplam finansal borçlar	37.177.330	84.401.782
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri ve ilişkili taraflara ticari olmayan borçlar/(alacaklar) (net)	(989.496.872)	(494.739.116)
Net borç/(alacak)	(952.319.542)	(410.337.334)
Toplam öz kaynaklar	3.794.678.897	2.246.834.690
Toplam sermaye	2.842.359.355	1.836.497.356
Net Borç/(Net alacak) / Toplam Sermaye oranı	(33,50%)	(22,34%)

b) Finansal Risk

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirketin risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır. Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda merkezi bir finans bölümü tarafından yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise Şirket’in finans bölümü tarafından finansal risk tanımlanır, değerlendirilir ve Şirket’in operasyon üniteleri ile birlikte çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır.

b.1 Kredi Riski

Şirketin finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki tablolarda özetlendiği şekildedir:

(TL)	Alacaklar				
Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
31.12.2022	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	1.755.167.314	755.287.464	416.843.537	18.222.564	572.653.335
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.738.147.081	752.765.906	416.843.537	18.222.564	572.653.335
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	17.020.233	2.521.558	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.211.209	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.211.209)	-	-	-
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(TL)	Alacaklar				
Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
31.12.2021	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	1.100.012.245	392.579.782	215.324.966	10.287.638	279.414.150
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.081.868.737	392.579.782	215.324.966	10.287.638	279.414.150
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	18.143.508	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

b.2 Likidite Riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Sözleşme uyarınca vadelere 2022	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar				
	Defter Değeri	toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	37.177.330	38.029.285	-	38.029.285	-
Ticari borçlar	1.205.443.668	1.205.443.668	1.205.443.668	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	21.314.607	21.314.607	21.314.607	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	14.285.877	14.285.877	14.285.877		
Toplam yükümlülük	1.278.221.482	1.279.073.437	1.241.044.152	38.029.285	-

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u> <u>2021</u>	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	84.401.782	107.972.188	-	79.509.084	28.463.104
Ticari borçlar	436.406.766	436.406.766	436.406.766	-	-
Diğer borçlar	467.063	467.063	467.063	-	-
Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar Kapsamında Borçlar	13.350.451	13.350.451	13.350.451	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	10.384.915	10.384.915	10.384.915		
Toplam yükümlülük	545.010.977	568.581.383	460.609.195	79.509.084	28.463.104

b.3 Piyasa Riski

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

b.3.1 Kur Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk lirasına çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruz kalmaktadır. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Bu çerçevede, Şirket bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin netleştirilmesi yolu ile oluşan doğal bir yöntemle kontrol etmektedir. Yönetim, Şirket'in döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte gerekli hallerde önlem alınmasını sağlamaktadır.

b.3.2 Faiz Oranı Riski

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu risk, Şirket tarafından faiz oranı takas sözleşmeleri yoluyla sabit ve değişken oranlı borçlar arasında uygun bir dağılım yapılmak suretiyle yönetilmektedir. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisi oluşturulması ve gerek bilanço pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

Faiz Oranı Duyarlılığı

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde maruz kalınan faiz oranı riskine ve mali yılın başlangıcında öngörülen faiz oranı değişikliğine göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur.

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu

Sabit Faizli Araçlar		2022	2021
Finansal Varlıklar	Nakit ve nakit benzerleri	572.252.356	276.702.376
	İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar	416.843.537	215.324.966
	Diğer alacaklar	18.222.564	10.287.638
Finansal Yükümlülükler	Krediler	37.177.330	84.401.782
	Diğer borçlar	-	467.063

7.3.2. Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

a) Sermaye Riski

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve öz kaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı, finansal borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla açıklanan ödenmiş sermaye, sermaye düzeltmesi farkları, değer artış fonları, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, geçmiş yıl karlarını ve net dönem karını da içeren öz kaynak kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket'in sermaye maliyeti ile her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri yoluyla da dengede tutulması amaçlanmaktadır. Şirket sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi Yıldız Holding'e olan finansal borçlar ve diğer finansal borçlar ile yükümlülükleri içerir) toplanmasıyla düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun hesaplanır.

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Toplam finansal borçlar	96.775.351	165.360.104
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(334.982.496)	(243.220.329)
Net borç	(238.207.145)	(77.860.225)
Toplam öz sermaye	2.286.052.049	1.327.694.373
Toplam sermaye	2.047.844.904	1.249.834.148
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	-%12	-%6

b) Finansal Risk

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirketin risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır. Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda merkezi bir finans bölümü tarafından yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise Şirket'in finans bölümü tarafından finansal risk tanımlanır, değerlendirilir ve Şirket'in operasyon birimleri ile birlikte çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır.

b.1 Kredi Riski

Şirketin finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki tabloda yer aldığı şekildedir.

	Alacaklar				
<i>Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri</i>	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		
31.12.2022	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	915.956.927	861.750.184	-	106.236.645	334.982.496
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	902.850.352	861.750.184	-	106.236.645	334.982.496
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	13.106.575	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.829.192	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.829.192)	-	-	-
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

	Alacaklar				
<i>Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri</i>	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		
31.12.2021	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	429.591.099	683.293.062	-	2.000.717	243.220.329
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	357.751.282	683.293.062	-	2.000.717	243.220.329
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	71.839.817	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	63.720	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(63.720)	-	-	-
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

b.2 Likidite Riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Gelecek dönemlerde yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler de aşağıdaki tabloda ilgili vadelere dahil edilmiştir.

2022	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	88.568.397	89.745.740		89.745.740	-
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	8.206.954	9.833.527	6.999.664	1.603.494	1.230.369
Ticari borçlar	1.492.017.435	1.492.017.435	1.492.017.435	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar	41.109.006	41.109.006	41.109.006	-	-
Diğer yükümlülükler	18.845.624	18.845.624	18.845.624	-	-
Toplam yükümlülük	1.648.747.416	1.651.551.332	1.558.971.729	91.349.234	1.230.369

2021	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	134.009.699	130.680.213	743.864	92.181.863	37.754.486
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	31.350.405	37.243.739	-	29.913.228	7.330.511
Çalışanlara sağlanan faydalar	548.765.428	548.765.428	536.669.579	12.095.849	-
Diğer yükümlülükler	21.235.520	21.235.520	21.235.520	-	-
Diğer yükümlülükler	9.730.223	9.730.223	9.730.223	-	-
Toplam yükümlülük	745.091.275	747.655.123	568.379.186	134.190.940	45.084.997

b.3 Piyasa Riski

Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

b.3.1 Kur Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk lirasına çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Bu çerçevede, Şirket, bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin netleştirilmesi yolu ile oluşan doğal bir yöntemle kontrol etmektedir. Yönetim, Şirket'in döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte gerekli hallerde önlem alınmasını sağlamaktadır. Şirket, başlıca ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini ve İsviçre Frangı cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin finansal durum tablosu tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2022				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD doları	Avro	İngiliz sterlini	İsviçre frangı
1. Ticari Alacak	808.730.912	38.266.067	4.279.863	351.363	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	48.633.957	2.457.198	96.725	30.017	4.221
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	479.006	21.261	4.086	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	857.843.875	40.744.526	4.380.674	381.380	4.221
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	33.283.018	-	1.669.585	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	33.283.018	-	1.669.585	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	891.126.893	40.744.526	6.050.259	381.380	4.221
10. Ticari Borçlar	109.449.247	1.507.127	4.039.607	32.876	-
11. Finansal Yükümlülükler	51.478.596	-	2.582.335	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	5.322	-	268	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	16.548.777	768.262	109.535	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	177.481.92	2.275.389	6.731.745	32.876	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	177.481.942	2.275.389	6.731.745	32.876	-
19. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	713.644.951	38.469.138	(681.486)	348.504	4.221
20. Parasal kalemler net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	696.431.704	39.216.139	(2.245.622)	348.504	4.221

	2021				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	İsviçre Frangı
1. Ticari Alacak	591.218.678	40.104.466	3.325.328	361.670	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	206.619.867	13.635.617	1.104.521	446.230	13.040
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	14.996.095	89.054	915.316	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	812.834.640	53.829.137	5.345.165	807.900	13.040
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	3.414.220	-	226.307	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	3.414.220	-	226.307	-	-

9. TOPLAM VARLIKLAR	816.248.860	53.829.137	5.571.472	807.900	13.040
10. Ticari Borçlar	59.169.903	1.018.936	2.652.767	289.443	25.182
11. Finansal Yükümlülükler	77.999.692	-	5.170.096	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	9.007.709	673.871	1.703	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	146.177.304	1.692.807	7.824.566	289.443	25.182
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	38.864.315	-	2.576.065	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	38.864.315	-	2.576.065	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	185.041.619	1.692.807	10.400.631	289.443	25.182
19. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	631.207.241	52.136.330	(4.829.159)	518.457	(12.142)
20. Parasal kalemler net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	621.804.635	52.721.147	(5.969.079)	518.457	(12.142)

b.3.2 Faiz Oranı Riski

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu risk, Şirket tarafından, faiz oranı takas sözleşmeleri yoluyla sabit ve değişken oranlı borçlar arasında uygun bir dağılım yapılmak suretiyle, yönetilmektedir. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması ve gerek finansal durum tablosu pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

Faiz Oranı Duyarlılığı

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde maruz kalınan faiz oranı riskine ve mali yılın başlangıcında öngörülen faiz oranı değişikliğine göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Şirket yönetimi değişken faizli banka borcunun faizi olan, Euribor/Libor faiz oranında %1'lik bir dalgalanma beklemektedir. Söz konusu tutar, Şirket içinde üst düzey yönetime yapılan raporlamalarda da kullanılmaktadır. Euribor/Libor faiz oranında %1'lik bir yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda Şirket'in hesap dönemine ait net karında değişim olmayacaktır, 2022 yılında değişken faizli kredi bulunmamaktadır (2021: Yoktur.). Bunun sebebi, Şirket'in değişken faizli finansal borçları nedeniyle maruz kaldığı risklerden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu		2022	2021
Sabit Faizli Araçlar			
Finansal Varlıklar	Nakit ve nakit benzerleri	332.104.324	239.442.156
	Diğer alacaklar	106.236.645	2.000.717
Finansal Yükümlülükler	Krediler	88.568.397	134.009.699
	Finansal kiralama borçları	8.206.954	31.350.405
Değişken Faizli Finansal Araçlar			

b.3.3 Diğer fiyat riskleri

Şirket'in faaliyetleri öncelikle döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Fiyat riski, Şirket tarafından piyasa bilgilerinin incelenmesi ve uygun değerlendirme metodları vasıtasıyla yakından takip edilmektedir. Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

7.4. Devrolunan Şirketlerin İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler

Birleşmeye Taraf Şirketlerin tamamı aynı İmalat Sektöründe faaliyet gösterdikleri için konuyla ilgili 7.2 "*Devralan Şirket'in Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler*" başlığı altında yer alan açıklamalar, Devrolunan Şirketler için de geçerlidir.

7.5. Birleşme Nedeniyle İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler

Birleşme nedeniyle ihraç edilecek ÜLKER BİSKÜVİ payları ile ilgili, likidite riski ve ortaklık kaynaklı risk bulunmamaktadır. ÜLKER BİSKÜVİ payları mevcut durumda Borsa'da işlem gördüğü için aşağıdaki riskler doğabilir:

Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler

Halka açık şirketler, ilgili mevzuat ve Kurul düzenlemeleri uyarınca hazırlanan esas sözleşmeleri ve benimsenen kâr dağıtım politikaları doğrultusunda kâr payı dağıtmaktadır. Halka açık şirketler, kendi takdirlerinde olmak üzere, nakden ve/veya bedelsiz paylar şeklinde kâr payı dağıtabilecekleri gibi, kârı şirket bünyesinde tutmaya da karar verebilirler. Mevcut olması halinde, gelecekteki kârın fiilen ödenmesi ile bu ödemenin şekli ve de bunların tutarları, yeterli kâr elde edilmemesi, dağıtılabılır kâr ve yedek akçelerin miktarı, net işletme sermayesi gereksinimleri, sermaye harcamaları ve yatırım planları, hasılat, kârlılık seviyesi, borç-öz sermaye oranı, pay sahiplerinin kâr payı hedef ve beklentileri ile yönetim kurulunun farklı zamanlarda kendi takdiri doğrultusunda ilgili addedeceği diğer faktörler de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın birtakım etkenlere bağlı olacaktır. Şirket, önemli ölçüde kâr elde etse bile, yönetim kurulunun söz konusu kârın öz kaynakların güçlendirilmesi, yeniden yatırım ya da şirket satın alımları vasıtasıyla pay sahiplerine daha yüksek bir değer yaratacağını düşünmesi gibi başka amaçlarla kullanılması durumunda kârın kullanımına ilişkin genel kurula sunacağı öneri kâr payı ödenmemesi yönünde olabilir. Sonuç olarak, Şirket'in gelecekteki kâr payı ödemeleri değişkenlik arz edebilir ve kısıtlı olabilir. Covid-19 etkileri ile mücadele kapsamında 2020 yılında kâr payı dağıtımına ilişkin alınan kısıtlamalar gibi mevzuat uyarınca veya sözleşmesel gerekçelerle veya herhangi başka bir nedenle kâr payı ödemelerinin kısıtlanmayacağını, elde edilen kârların yatırımlarda kullanılmayacağını, Şirket pay sahiplerinin gelecekte kâr dağıtım kararı alacağını veya Şirket'in herhangi bir kâr payı ödemesi için yeterli fona sahip olacağını garanti bulunmamaktadır.

Sermaye Kazancı Riski

Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde artış olması durumunda, payın edinim sırasında ödenen bedelden daha yüksek bir bedelle satılması halinde elde edilen gelirdir. Global ekonomik ve finansal krizler, jeopolitik riskler, sektörel riskler, Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanabilecek olumsuzluklar nedeniyle pay fiyatı düşebilir. Paylar ihraç edildikten ve Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra; ekonomideki, sermaye piyasalarındaki ve/veya Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak pay fiyatı piyasada değişkenlik gösterebilecektir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında kalması, yurt içi ve yurt dışı, ülke genelini etkileyen veya sektör ve Şirkete bağlı çeşitli risk faktörleri nedeniyle ve/veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir. Payların Borsa'da oluşan piyasa değerindeki olası düşüşler sonrasında, elden çıkarılması yatırımcıların zarar etmesine neden olabilir. Şirket'in iflas, faaliyetlerini geçici veya sürekli durdurması, mali yapısının bozulması hallerinde, paylar tamamen değersiz hale gelebilir. Pay sahipleri

Şirket'in kâr ve zararına ortak olmaktadır. Şirket paylarındaki yaşanabilecek yüksek hacimli satışlar nedeniyle, pay fiyatında yaşanan düşüşler pay sahiplerinin zarar görmesine neden olabilir. Ayrıca Şirket'in performansından bağımsız olarak, sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda, Şirket'in pay fiyatının da olumsuz yönde etkilenmesi söz konusu olabilir ve bu durum Şirket pay sahiplerinin zarar görmesine neden olabilir.

Piyasaya İlişkin Riskler

ÜLKER BİSKÜVİ paylarının fiyatı, zaman zaman önemli boyutta dalgalanmalara maruz kalabilir. Söz konusu dalgalanmalar, Şirket'in mali performansı ya da geleceğe yönelik kazanç beklentisiyle de ilgili olmayabilir. Sonuç olarak, piyasada yaşanacak genel bir düşüş, paylara yönelik vergisel değişiklikler ya da benzer sermaye piyasası araçlarına yönelik piyasalarda yaşanacak düşüşler, paylara ilişkin işlem pazarı ile pazarın likiditesi üzerinde olumsuz etki doğurabilir. Payların fiyatı, borsada işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca, Şirket'in faaliyet sonuçları ya da mali performansı, bu bölümde değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle; analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Payların fiyatı Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelebilecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara, rakiplerin faaliyetlerine ve diğer etkenler ile bu bölümde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket faaliyet sonuçlarında meydana gelecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması, pay fiyatının düşmesine yol açabilir ve yatırımcılar payın alım fiyatının üzerinde bir fiyatla satma, hatta genel olarak satma imkanını bulamayabilirler. Sonuç olarak, pay sahipleri paylara yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

7.6. Birleşme İşlemine İlişkin Riskler

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 birleşme işleminin Devralan Şirket ve Devrolunan Şirketler genel kurulları tarafından onaylanması gerekmektedir, aksi halde Birleşme İşlemi 31.12.2022 tarihli finansal tablolar üzerinden yapılamayacaktır.

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."

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

7.7. Diğer Riskler

Yoktur.

8. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER

8.1 Birleşme/Bölünmeye Taraf Şirketler Hakkında Genel Bilgi

8.1.1 Birleşmeye Taraf Şirketlerin Ticaret Unvanları

- a) Devralan Şirket - Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.
- b) Devrolunan Şirket 1 - Ülker Çikolata Sanayi A.Ş.
- c) Devrolunan Şirket 2 - Biskot Bisküvi Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.

8.1.2. Birleşmeye Taraf Şirketlerin Kayıtlı Oldukları Ticaret Sicili ve Sicil Numaraları

- a) Devralan Şirket - **ÜLKER BİSKÜVİ**: İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü - 41603-0
- b) Devrolunan Şirket 1 - **ÜLKER ÇİKOLATA**: İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü - 278588-0
- c) Devrolunan Şirket 2 - **BİSKOT BİSKÜVİ**: Karaman Ticaret Sicil Müdürlüğü - 3664

8.1.3. Birleşmeye Taraf Şirketlerin Kuruluş Tarihleri, Süresiz Değilse, Öngörülen Süreleri

- a) Devralan Şirket - **ÜLKER BİSKÜVİ**: 10.03.1975 - Süresiz
- b) Devrolunan Şirket 1 - **ÜLKER ÇİKOLATA**: 05.09.1991 - Süresiz
- c) Devrolunan Şirket 2 - **BİSKOT**: 30.12.1986 - Süresiz

8.1.4. Birleşmeye Taraf Şirketlerin Hukuki Statüsü, Tabi Olduğu Mevzuat, Kurulduğu Ülke, Kayıtlı Merkezinin ve Fiili Yönetim Merkezinin Adresi, İnternet Adresi, Telefon ve Faks Numaraları

a) Devralan Şirket - **ÜLKER BİSKÜVİ**

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Kayıtlı Merkez Adres	Kısıklı Mah. Ferah Cad. No:1 Büyük Çamlıca, Üsküdar/İstanbul
İnternet Adresi	www.ulker.com.tr
Telefon ve Faks Numaraları	Tel: (0216) 524 29 00 Faks: (0216) 316 43 44

b) Devrolunan Şirket - **ÜLKER ÇİKOLATA**

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Kayıtlı Merkez Adres	Maltepe Mah. Fazılpaşa Cad. No:5 Topkapı, Zeytinburnu/İstanbul
İnternet Adresi	www.ulkercikolata.com.tr
Telefon ve Faks Numaraları	Tel: (0212) 567 68 00 Faks: (0212) 565 56 19

c) Devrolunan Şirket - **BİSKOT**

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Kayıtlı Merkez Adres	Organize Sanayi Bölgesi Ereğli Yolu Üzeri Karaman Merkez / Karaman
İnternet Adresi	www.biskot.com.tr
Telefon Numaraları	Tel: (0338) 226 10 00

8.2. Yatırımlar

8.2.1. İşleme Esas Finansal Tablo Dönemi İtibarıyla Birleşmeye Taraf Şirketlerin Önemli Yatırımları ve Bu Yatırımların Finansman Şekilleri Hakkında Bilgi

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

ÜLKER BİSKÜVİ 2022 yılı içerisinde başta verimlilik, büyüme ve altyapı destek yatırımları olmak üzere toplam 163.502.252 TL yatırım harcaması gerçekleştirmiştir. Yatırımların finansmanı öz kaynaklar ile dış kaynaklı kredilerden sağlanmıştır. Şirket'in Gebze fabrikasındaki bir üretim hattındaki Otomatik Kolileme Tesisi kurulumu için yaklaşık 6.438.000 TL'lik verimlilik harcaması gerçekleştirilmiştir. Ankara fabrikasındaki bir üretim hattı için Otomatik Paketleme Tesisi yatırımı tamamlanmıştır. Yatırımın toplam maliyeti yaklaşık 4.352.000 TL'dir. Gebze fabrikasında, 2021 yılında başlatılan Otomatik Çoklu Paketleme Besleme Sistemi için 2022 yılında yaklaşık 3.673.000 TL'lik verimlilik harcaması yapılmıştır. Gebze fabrikasındaki ürüne ait yeni çeşit üretimi için yaklaşık 3.506.000 TL'lik inovasyon yatırımı harcaması gerçekleştirilmiştir. Proje 2021 yılında başlatılmış ve 2022 yılı içerisinde tamamlanmıştır. Gebze fabrikasındaki Kek Otomasyonu Bilişim Sistemi Entegrasyonu projesi için yaklaşık 2.941.000 TL alt yapı destek yatırımı harcaması yapılırken, aynı fabrikadaki yeni çeşit bisküvi üretimi için yaklaşık 2.387.000 TL'lik yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir.

b) Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

2022 yılında sürdürülebilir büyüme hedeflerini destekleyen yatırımları gerçekleştiren ÜLKER ÇİKOLATA, Topkapı fabrikasında yıl sonu itibarıyla toplam 110.670.686 TL yatırım gerçekleştirmiştir. Yatırımların finansmanı öz kaynaklar ile dış kaynaklı kredilerden sağlanmıştır. Yeni Soğutma Sistemi Tesisi için yaklaşık 7.883.000 TL enerji verimliliği yatırımı yapılmıştır. 2021 yılında başlatılan yeni çeşit Ürün Optimizasyon projesi kapsamında, 2022 yılında yaklaşık 5.179.000 TL yatırım harcaması yapılarak proje 2022 yılında tamamlanmıştır. Mevcuttaki bir ürün için Çoklu Paketleme Sistemi yatırımı 2021 yılında başlatılmış ve 2022 yılında yaklaşık 4.125.000 TL yatırım yapılmıştır. Fırın tesisinde yaklaşık 4.370.000 TL tutarında yatırımla Elektrik Sistemi Revizyonu yatırımı gerçekleştirilmiştir. Kutulama Robotu Alımı kapsamında yaklaşık 3.818.000 TL yatırım harcaması yapılmıştır. Mevcuttaki bir fırın tesisindeki yenileme ve revizyon çalışmaları kapsamında yaklaşık 3.694.000 TL tutarında yatırım yapılmıştır. Bir depodaki Ürün Raf Sistemi Yenileme yatırımı ile yaklaşık 3.369.000 TL tutarında altyapı destek yatırımı harcaması yapılmıştır.

c) Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

2022 yılında sürdürülebilir büyüme hedeflerini destekleyen yatırımları gerçekleştiren BİSKOT, yıl sonu itibarıyla 122.340.772 TL yatırım gerçekleştirmiştir. Yatırımların finansmanı öz kaynaklar ile dış kaynaklı kredilerden sağlanmıştır. Şirket, Silivri fabrikasında üreteceği yeni bir çikolata ürünü tesisi için 2021 yılında yatırıma başlamış ve 2022 yılında yaklaşık 19.237.000 TL harcanarak tesis 2022 yılında devreye alınmıştır. Diğer taraftan, Şirket Karaman fabrikasında üreteceği yeni ürün için 2022 yılında üretim hattı yatırımına başlamış ve yaklaşık 56.428.000 TL harcama gerçekleştirilmiştir.

8.2.2. Birleşmeye Taraf Şirketler Tarafından Yapılmakta Olan Yatırımların Niteliği, Tamamlanma Derecesi, Coğrafi Dağılımı ve Finansman Şekli Hakkında Bilgi

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

ÜLKER BİSKÜVİ fabrikalarında üretimi başlayan yeni ürünler için 2022 yılında başlatılan üretim hattı yatırımına devam edilmektedir. Tesisin 2023 yılında tamamlanarak devreye alınması planlanmaktadır.

b) Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

ÜLKER ÇİKOLATA fabrikalarında üretimi başlayan yeni ürün için 2022 yılında başlatılan üretim hattı yatırımına devam edilmektedir. Tesisin 2023 yılında tamamlanarak devreye alınması planlanmaktadır.

c) Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

Şirket yatırımlarının finansmanını öz kaynaklar ile dış kaynaklı kredilerden sağlamaktadır. Karaman fabrikasında üretilmesi planlanan yeni ürün için 2022 yılında başlatılan üretim hattı yatırımına devam edilmektedir. Tesisin 2023 yılında tamamlanarak Temmuz ayında devreye alınması planlanmaktadır.

8.2.3. Birleşmeye Taraf Şirketlerin Yönetim Organları Tarafından Geleceğe Yönelik Önemli Yatırımları Hakkında Bağlayıcı Olarak Alınan Kararlar, Yapılan Sözleşmeler ve Diğer Girişimler Hakkında Bilgi

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

Yoktur.

b) Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

Yoktur.

c) Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

Yoktur.

9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

9.1. Birleşme/Bölünmeye Taraf Şirketlerin Ana Faaliyet Alanları

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 büyötmüştür.

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.

b. Devrolunan Şirket - ÜLKER ÇİKOLATA

Faaliyet Konusu: Ülker BİSKÜVİ'nin sermayesine %91,67 oranında iştirak ettiği ÜLKER ÇİKOLATA'nın 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 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 ve işletilmesidir. ÜLKER BİSKÜVİ'nin, modern çikolata üretimine 1972 yılında başlamasıyla 1976 yılında çikolatayı kalıplı olarak yapabilmek amacıyla 2 adet kalıplamalı üretim hattı yatırımı gerçekleştirilmiş ve dolgu 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 Şirket, AIB (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 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.

c. Devrolunan Şirket - 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.

9.1.1. İşleme Esas Finansal Tablo Dönemi İtibarıyla Ana Ürün/Hizmet Kategorilerini de İçerecek Şekilde Birleşmeye Taraf Şirketlerin Faaliyetleri Hakkında Bilgi

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

ÜLKER BİSKÜVİ, sırasıyla %91,67'sine sahip olduğu Ülker Çikolata San. A.Ş. ve %73,92'sine sahip olduğu Biskot Bisküvi Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'yi kendi bünyesinde tam konsolide etmektedir. Şirketin

operasyonları, Türkiye'den üretilip yurt içine satılan ürünler ve Türkiye'de üretilip yurt dışına satılan ve yurt dışı operasyonların gelirleri olmak üzere iki ana kırılımdan oluşmaktadır. Yıllar bazında karşılaştırmalı tabloya aşağıda yer verilmiştir.

(Bin TL)	Yurtiçi	Uluslararası	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Hasılat	17.482.255	10.714.592	28.196.847
Brüt Kar	4.540.419	3.868.098	8.408.517
Faaliyet Karı	3.088.063	2.030.184	5.118.247
FAVÖK	3.217.757	2.249.264	5.467.021
FAVÖK/Hasılat	18,4%	21,0%	19,4%
(Bin TL)	Yurtiçi	Uluslararası	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Hasılat	7.386.841	5.150.239	12.537.080
Brüt Kar	1.788.461	1.823.954	3.612.415
Faaliyet Karı	1.151.401	946.949	2.098.350
FAVÖK	1.250.882	1.077.477	2.328.359
FAVÖK/Hasılat	16,9%	20,9%	18,6%

b) Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

31.12.2022			
(Bin TL)	Yurt içi	İhracat	Toplam
Hasılat	6.397.252	1.074.282	7.471.534
Brüt Kar	1.542.296	250.358	1.792.654
Faaliyet Karı	1.005.881	205.397	1.211.278
FAVÖK	1.044.200	216.442	1.260.642
FAVÖK/Hasılat	16,3%	20,1%	16,9%
31.12.2021			
(Bin TL)	Yurt içi	İhracat	Toplam
Hasılat	2.960.571	504.005	3.464.576
Brüt Kar	652.189	133.727	785.916
Faaliyet Karı	398.145	113.700	511.845
FAVÖK	421.044	122.096	543.140
FAVÖK/Hasılat	14,2%	24,2%	15,7%

c) Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

31.12.2022			
(Bin TL)	Yurt içi	İhracat	Toplam
Hasılat	4.013.516	1.587.574	5.601.090
Brüt Kar	843.158	264.310	1.107.468
Faaliyet Karı	500.838	216.804	717.642
FAVÖK	528.679	228.762	757.441
FAVÖK/Hasılat	13,2%	14,4%	13,5%

31.12.2021 (Bin TL)	Yurt içi	İhracat	Toplam
Hasılat	1.568.936	963.943	2.532.879
Brüt Kar	270.791	215.265	486.056
Faaliyet Karı	127.878	188.432	316.310
FAVÖK	150.052	201.133	351.185
FAVÖK/Hasılat	9,6%	20,9%	13,9%

9.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi

Yoktur.

9.2. Başlıca Sektörler/Pazarlar

9.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve birleşmeye taraf şirketlerin bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi

Birleşmeye Taraf Şirketlerin bağımsız denetimden geçirilmiş 31.12.2022 faaliyet raporlarına KAP'ın www.kap.org.tr ve ÜLKER BİSKÜVİ, ÜLKER ÇİKOLATA ve BİSKOT'un sırasıyla www.ulker.com.tr, www.ulkercikolata.com.tr ve www.biskot.com.tr adresli internet sitelerinden ulaşılabilir. Birleşmeye Taraf Şirketlerin tamamı aynı sektörde faaliyet göstermekte olup, aşağıda gerekli bilgilere yer verilmektedir:

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

Türkiye atıştırmalık sektöründe %35 pazar payı ile pazar lideri olan Şirket, Suudi Arabistan ve Mısır'da bisküvi kategorisinde pazar liderliğini sürdürmektedir. Türkiye'de toplam atıştırmalık kategorisinde kuvvetli bir lider olarak faaliyetlerine devam etmektedir. Üretim süreçlerindeki tüm paydaşların faydasına yönelik faaliyetler gerçekleştirmektedir. Hammaddelerin sorumlu ve sürdürülebilir şekillerde üretilmesini destekleyen faaliyetleri sonucunda Türkiye'ye; yerli, milli, iklim değişimine dayanıklı, yüksek verimli ve kaliteli "Aliağa Bisküvilik Buğdayı"nı kazandırarak, değer zincirine fayda sağlamıştır ve sağlamaya devam etmektedir. 2022 yılında farklı kategorilerde yurt içi ve yurt dışı pazarlar için 83 yeni ürün lansmanı gerçekleştirilmiştir. Hanımeller Un Kurabiyesi, Halley Beyaz Çikolatalı, Dido Latte, Çokonat Sürülebilir Çikolata, Çizi Çıtır, Kanky markalı yeni çocuk ürünleri serisi gibi ürün lansmanlarıyla iç piyasada 67 yeni ürünü tüketiciler ile buluşturulmuştur. Yıldız Teknik Üniversitesi'nin Teknoloji Transfer Ofisi (TTO) ve Gıda Mühendisliği Bölümü ile Ar-Ge alanında iş birliği anlaşması imzalanmıştır. Avrupa Birliği ve Türkiye Cumhuriyeti Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından finanse edilen INNOFOOD projesi kapsamında TÜBİTAK MAM tarafından oluşturulan Türkiye Gıda İnovasyon Platformu'na (TÜGİP) platin üye olmaya hak kazanılmıştır. Fabrikaların yüksek verimliliği ve gelişmiş üretim kabiliyetleri şirkete global anlamda önemli bir rekabet avantajı sağlamaktadır. Ülker markalı ürünlerin yanı sıra Godiva, McVitie's, Flipz gibi global atıştırmalık markaları da Türkiye'de üretilip dünyanın dört bir yanında tüketicilerle buluşturulmaktadır. Aralarında Amerika, İngiltere, Çin, Kenya, Avustralya, Madagaskar, Hollanda ve Gana'nın da bulunduğu 100'ün üzerinde ülkeye ihracat yapılmaktadır.

b) Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

Taraf şirketler aynı pazarda faaliyet göstermektedir. Ülker Çikolata Sanayi A.Ş.'nin ana faaliyet konusu çikolata, krem çikolata, çikolatalı kaplamalı mamuller ve kakao tozu mamulleri imalatı yapmak ve bu mamulleri çeşitli markalar adı altında satmaktır. Şirket 5 Eylül 1991 tarihinde kurulmuş olup, ana faaliyet konusu; çikolata, krem çikolata, çikolata kaplamalı mamuller ve kakao tozu mamulleri imalatı yapmak ve bu mamulleri çeşitli markalar adı altında satmaktır. ÜLKER ÇİKOLATA, toplam 29 üretim hattı ve yılda 210 bin

ton üretim kapasitesi ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Stratejik hedefleri doğrultusunda bulunduğu coğrafyalarda atıştırılabilir sektöründe faaliyetlerini sürdüren bir şirket olarak yurt dışı pazarlardaki etkinliğini arttırmıştır. Türkiye’de kakao çekirdeğinden paketlemeye kadar entegre üretim sürecinin tamamına hâkim en büyük marka olan Ülker ürünlerinin üretimi bu fabrikada yapılmaktadır. Üretim hatlarındaki makineler bir zincirin halkaları gibi birbirine otomasyonla bağlı, bu noktada modern teknolojiyi (ileri seviyede dijitalizasyon -IOT uygulamaları) kullanarak üstün hijyen ve kalite standartlarında üretim yapmak, yüksek hızlı ambalaj makinelerinde ambalajlanan ürünleri el değmeden, otomatik robotlarla kutulayarak piyasaya sunmak ve uzun vadeli pazar potansiyeli sunan bu pazarda faaliyet göstermek Şirketin en büyük avantajlarından. Diğer taraftan maliyetlere yönelik kırılganlık, döviz bazlı maliyetler, hammadde maliyetlerine yönelik kırılganlık, kesintisiz üretim yapma zorunluluğu, hızlı değişen tüketici ihtiyaçlarına cevap verilmesi zorunluluğu, ithal ürünlerin tehdidi ise Şirketin en önemli dezavantajlarıdır.

c) Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

Taraf şirketler aynı pazarda faaliyet göstermektedir. 1985 yılında Karsa Bisküvi Ltd. Şti unvanıyla kurulan BİSKOT, 1999 yılında unvan değiştirmiş ve ticari faaliyetlerine Biskot Bisküvi Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanıyla devam etmiştir. Şirket, 1986 yılında bisküvi ve gofret fabrikası olarak faaliyetlerine başlamış olup kurulduğu günden bu yana ürün yelpazesini sürekli genişletmiştir. Şirketin ana faaliyet konusu bisküvi, çikolata, çikolata kaplamalı bisküvi, gofret ve kek imalatı ve satışlarıdır. Şirketin merkezi Karaman’dadır. Bisküvi ve gofretin yanı sıra çikolata ve kek üretimi de gerçekleştiren BİSKOT; Alpella, Ülker ve Halk markalarının dışında “özel markalı” ürünler de üretmektedir. Şirket; ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi, ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi, ISO 22000 Gıda Güvenliği Yönetim Sistemi, ISO 27001 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi, ISO 45001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi, ISO 50001 Enerji Yönetim Sistemi, BRC (British Retail Consortium) Global Gıda Standardı, IFS (International Food Standard) Uluslararası Gıda Standardı, FSMA (Food Safety Modernization Act) Gıda Güvenliği Modernizasyon Yasası, YYS (Yetkilendirilmiş Yükümlü Sertifikası), Helal Uygunluk, Fair Trade (Adil Ticaret), RSPO (Roundtable on Sustainable Palm Oil) Sürdürülebilir Palm Yağı Sertifikasyonu, TSE Uygunluk ve TSE Covid-19 Güvenli Üretim Belgelerine sahiptir.

9.2.2. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi

İşleme konu şirketlerin coğrafi bölge ayırımı aşağıdaki şekilde verilmiştir.

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

Satışın yapıldığı konumu esas alınarak coğrafi satış gelirleri aşağıdadır.

Satış Gelirleri (Bin TL)	Türkiye Operasyonları	İhracat ve Yurtdışı Operasyonları	Toplam Gelirler	Konsolide
01 Ocak - 31 Aralık 2022	17.482.255	10.714.592	28.196.847	

b) Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

Satış Gelirleri (Bin TL)	Türkiye Operasyonları	İhracat ve Yurtdışı Operasyonları	Toplam Gelirler	Konsolide
01 Ocak - 31 Aralık 2022	6.397.252	1.074.282	7.471.534	

c) Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

Satış Gelirleri (Bin TL)	Türkiye Operasyonları	İhracat ve Yurtdışı Operasyonları	Toplam Gelirler	Konsolide

01 Ocak - 31 Aralık 2022	4.013.516	1.587.574	5.601.090
--------------------------	-----------	-----------	-----------

9.3. Madde 9.1. ve 9.2.’de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi

Yaşanacak kasırga, deprem, şiddetli fırtına gibi doğal afetler ve terörizm, ayaklanma, yangın, patlama, bulaşıcı salgın gibi olağanüstü durumlar, birleşmeye Taraf Şirketlerin faaliyet gösterdiği gıda imalat sektörünün tümü ve taraf şirketlerin faaliyetlerinin aksamasına neden olabilecektir. Yeni bir salgın hastalığının ortaya çıkması, Mart 2020 sonrasında olduğu gibi sokağa çıkma yasaklarına, iş yerlerinin faaliyetlerinin durmasına, karantina uygulamalarına, tüketici davranışlarının değişmesine, çalışanların sağlığının etkilenmesi ve müşterilerin faaliyetlerinin durmasına sebep olabilir. Bunun neticesinde sektörde faaliyet gösteren diğer tüm firmalar ile birlikte Şirket faaliyetlerinin durması veya aksaması sonucunda, rekabet içinde olduğu tüm firmalar gibi Şirket’in faaliyetleri, cirosu, kârlılığı ve mali durumu da Covid-19 salgınının veya başka salgın hastalıkların yarattığı ekonomik krizlerden ve talep daralmasından etkilenebilir.

9.4. Birleşmeye taraf şirketlerin ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile birleşmeye taraf şirketlerin faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi

Birleşmeye taraf şirketler, İşbu duyuru metni tarihi itibarıyla “Ülker”, “McVitie's” ve “Godiva” olmak üzere üç ana marka ve ilgili alt markalar için Yıldız Holding, United Biscuits ve Godiva Belgium’a marka kullanım bedeli ödemektedir. Ayrıca bazı ikincil markaların (Halk ve Alpella gibi) kullanımı için Yıldız Holding’e marka kullanım bedelleri ödemektedir.

Birleşmeye taraf şirketlerin Türkiye’de ürünlerinin dağıtımını ilişkili tarafları olan Horizon Hızlı Tük. Üre. Paz. Sat. (Horizon) ve Tic. A.Ş. ve Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş (Pasifik) ile gerçekleştirmektedir. Pasifik, (i) yerel pazarlara doğrudan teslimatlar veya (ii) indirim marketlerine, ulusal veya yerel pazarlara ileriye dönük teslimat için müşteri dağıtım merkezlerine teslimatlar yapar. Horizon, dağıtımcı depolarına sevkiyat yapmakta ve buradan bağımsız süpermarketlere ve diğer mağazalara (bakkal, büfe, benzin istasyonu gibi) sevk edilmektedir. Birleşmeye taraf şirketler, Horizon ve Pasifik’e yaptığı satışlarda piyasa standartlarına uygun olarak emsallerine uygun kar marjı uygulamaktadır.

9.5. Birleşmeye taraf şirketlerin rekabet durumlarına ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı

Taraf Şirketler aynı sektörde faaliyet göstermekte olup, Devrolunan Şirketler bünyesindeki faaliyetler, Devralan Şirket bünyesinde devam edecektir. Öte yandan, ÜLKER BİSKÜVİ, Devrolunan Şirketlerin doğrudan olarak sermayelerinde sahip olduğu paylar aracılığıyla, oy hakkı veren payların çoğunluğuna ve dolayısıyla yönetim kontrolüne sahiptir. Birleşme işlemi sonucunda Devrolunan Şirketlerin 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 Kurulu’ndan izin alınması gerekmemektedir.

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

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

Yoktur.

b) Devrolunan Şirket - ÜLKER ÇİKOLATA

Yoktur.

c) Devrolunan Şirket - BİSKOT

Yoktur.

10. ŞİRKET HAKKINDA BİLGİLER

10.1. Birleşmeye taraf şirketlerin dahil olduğu Grup hakkında özet bilgi, Grup şirketlerinin faaliyet konuları, birleşmeye taraf şirketlerle olan ilişkileri ve birleşmeye taraf şirketlerin Grup içindeki yeri

Taraf şirketler aynı sektörde faaliyet göstermektedir. Taraf şirketlerin de dahil olduğu ÜLKER BİSKÜVİ, bilumum gıda maddeleri imalatı ve bilhassa; bisküvi, çikolata, gofret, çikolata kaplamalı bisküvi ve gofret, kek, çiklet vb. her türlü unlu ve şekerli, kakaolu, fındıklı mamul ve yarı mamullerin imalatı, alımı ve satımı konusunda faaliyet gösteren 9 binden fazla çalışanı ile 100'den fazla ülkeye ihracat gerçekleştirerek, satışlarının %38'ni yurt dışına yapmaktadır.

10.2. Birleşmeye taraf şirketlerin doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayesi (TL)	Şirketin Sermayedeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayedeki Payı (%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
Ülker Çikolata Sanayi A.Ş.	İmalat	150.000.000	137.500.050	TRY	91,67	Bağlı Ortaklık
Biskot Bisküvi Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İmalat	64.812.772	47.912.064	TRY	73,92	Bağlı Ortaklık
Atlas Gıda Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Ticaret	20.643.415	20.643.415	TRY	100	Bağlı Ortaklık
Reform Gıda Paz. San. ve Tic. A.Ş.	Ticaret	3.550.000	3.550.000	TRY	100	Bağlı Ortaklık
Godiva Belgium BVBA	İmalat	225.902.760	29.244.074	EUR	12,95	Finansal Yatırım
G-New. Inc.	Yatırım	766.211.908	140.599.885	USD	18,35	Finansal Yatırım
UI Egypt B.V.	Yatırım	62.024.095	31.632.288	EUR	51	Bağlı Ortaklık
Hi-Food for Advanced Food Industries	İmalat-Satış	200.265.593	102.936.515	EGP	51,4	Bağlı Ortaklık
Sabourne Investments Ltd.	Yatırım	19.690.161	19.690.161	USD	100	Bağlı Ortaklık
Food Manufacturers' Company	İmalat-Satış	40.050.000	22.027.500	SAR	55	Bağlı Ortaklık
Hamle Company Ltd. LLP	İmalat-Satış	11.979.082.459	11.979.082.459	KZT	100	Bağlı Ortaklık
Ulker Star LLC	Satış	1.000	990	KGS	99	Bağlı Ortaklık
UI Mena BV	Yatırım	6.900.001	6.900.001	EUR	100	Bağlı Ortaklık
Amir Global Trading FZE	Satış	1.000.000	1.000.000	AED	100	Bağlı Ortaklık
Ülker For Trading and Marketing	Satış	550.000	548.900	EGP	99,8	Bağlı Ortaklık
International Biscuits Company	İmalat-Satış	25.000.000	25.000.000	SAR	100	Bağlı Ortaklık
Önem Gıda	İmalat-Satış	25.000.000	25.000.000	TRY	100	Bağlı Ortak

b) Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

Birleşmeye taraf olan şirketlerden ÜLKER ÇİKOLATA'nın bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

c) Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

Birleşmeye taraf olan şirketlerden BİSKOT'un bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

11.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

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)
Arsalar	1999-2017	254.192	Ankara-Akyurt-Altındağ Kocaeli-Gebze	2.093.768.300	Şirketin faaliyetleri için kullanılmaktadır.	-	-	-
Binalar	1972-2004	258.721	Ankara-Akyurt Kocaeli-Gebze İstanbul-Zeytinburnu Samsun Canik	620.210.548	Şirketin faaliyetleri için kullanılmaktadır.	Ülker Çikolata Sanayi A.Ş. (İstanbul-Zeytinburnu %50)	Aylık	8.424.323,00
Tesis, Makine ve Cihazlar	1972-2022		Ankara-Akyurt Kocaeli-Gebze	501.074.468	Şirketin faaliyetleri için kullanılmaktadır.	-	-	-
Taşıtlar	1991-2016		Ankara-Akyurt Kocaeli-Gebze	819.358	Şirketin faaliyetleri için kullanılmaktadır.	-	-	-
Demirbaşlar	1974-2022		Ankara-Akyurt Kocaeli-Gebze	24.137.440	Şirketin faaliyetleri için kullanılmaktadır.	-	-	-
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2022		Ankara-Akyurt Kocaeli-Gebze	6.942.414	Şirketin faaliyetleri için kullanılmaktadır.	-	-	-

Finansal Kiralama Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralanan Varlığın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Çamaşırhane	14.10.2022 - 15.09.2025	Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.	1.465.270	Şirketin faaliyetleri için kullanılmaktadır.	BS Bizim Servis Personel Danışmanlık Hiz. A.Ş.

b) Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

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)
Arsalar			Topkapı-Zeytinburnu-İstanbul	-	Şirketin faaliyetleri için kullanılmaktadır.	-	-	-
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	1997-2017		Topkapı-Zeytinburnu-İstanbul	994.710	Şirketin faaliyetleri için kullanılmaktadır.	-	-	-

Binalar	1992-2022	48.447	Topkapı-Zeytinburnu-İstanbul	238.571.701	Şirketin faaliyetleri için kullanılmaktadır.	Netlog Lojistik Hiz. A.Ş. Mor Gıda Tur. San. Tic. Ltd. Şti. Emirkan Gıda Paz. San. Tic. Ltd. Şti,	Ocak Aralık 2022	652.577,04 12.274,32 458.246,76
Tesis, Makine ve Cihazlar	1993-2022		Topkapı-Zeytinburnu-İstanbul	852.668.824	Şirketin faaliyetleri için kullanılmaktadır.	-	-	-
Taşıtlar	2004-2019		Topkapı-Zeytinburnu-İstanbul	19.850	Şirketin faaliyetleri için kullanılmaktadır.	-	-	-
Demirbaşlar	1993-2022		Topkapı-Zeytinburnu-İstanbul	16.557.396	Şirketin faaliyetleri için kullanılmaktadır.	-	-	-
Diğer MDV	2005-2022		Topkapı-Zeytinburnu-İstanbul	1.635.093	Şirketin faaliyetleri için kullanılmaktadır.	-	-	-
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2022		Topkapı-Zeytinburnu-İstanbul	5.438.863	Şirketin faaliyetleri için kullanılmaktadır.	-	-	-

Finansal Kiralama Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

Bulunmamaktadır.

c) Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

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)
Arsalar	1996-2016	6.531	Karaman organize sanayi bölgesi-Karaman	218.070	Şirketin faaliyetleri için kullanılmaktadır.	-	-	-
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	1997-2022		Karaman organize sanayi bölgesi-Karaman	8.987.186	Şirketin faaliyetleri için kullanılmaktadır.	-	-	-
Binalar	1987-2022	72.208	Karaman organize sanayi bölgesi-Karaman	138.113.924	Şirketin faaliyetleri için kullanılmaktadır.	-	-	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	2015-2022		Karaman organize sanayi bölgesi-Karaman	885.343.068	Şirketin faaliyetleri için kullanılmaktadır.	-	-	-
Taşıtlar	-		Karaman organize sanayi bölgesi-Karaman	-	Şirketin faaliyetleri için kullanılmaktadır.	-	-	-
Demirbaşlar	2015-2022		Karaman organize sanayi bölgesi-Karaman	12.945.417	Şirketin faaliyetleri için kullanılmaktadır.	-	-	-
Diğer MDV	-		Karaman organize sanayi bölgesi-Karaman	-	Şirketin faaliyetleri için kullanılmaktadır.	-	-	-
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2022		Karaman organize sanayi bölgesi-Karaman	52.569.120	Şirketin faaliyetleri için kullanılmaktadır.	-	-	-

Finansal Kiralama Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralanan Varlığın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Bina	04.2019 - 04.2023	Biskot	34.552,812	Üretim Fabrika	Pervin Finansal Kiralama

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

İşleme esas finansal tablo dönemini ve son durumu içerecek şekilde bilgiler aşağıda verilmektedir:

a. Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

Şirket, 31 Aralık 2022 itibarıyla sona eren on iki aylık dönemde kiralama yoluyla alım gerçekleştirmemiştir. 31 Aralık 2022 itibarıyla ipotek veya rehin işlemine konu olan maddi duran varlık bulunmamaktadır.

b. Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler bulunmamaktadır.

c. Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler bulunmamaktadır.

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

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

Maddi Duran Varlıkların Rayiç/Gerçeğe Uygun Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve No.su	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı (TL)
Ankara-Akyurt-Sanayi-Depolama	1972	581.740.000	25.01.2023 2022-11909	Yatırım amaçlı değildir.	369.481.356
Ankara-Altındağ-Tarla	2002	16.540.000	31.12.2022 2022-11910	Yatırım amaçlı değildir.	11.254.499
Ankara-Altındağ-Tarla	1999	15.000.000	27.12.2022 2022-11911	Yatırım amaçlı değildir.	9.548.488
Kocaeli-Çayırova-Fabrika Binası	2005	792.315.000	31.12.2022 2022-11913	Yatırım amaçlı değildir.	485.126.234
Karaman-Merkez-İmalathane	2006	189.415.000	30.12.2022 2022-11914	Yatırım amaçlı değildir.	106.411.662
İstanbul-Zeytinburnu-Fabrika Binası	1972	274.750.000	31.12.2022 2022-11915	Yatırım amaçlı değildir.	149.629.642
Samsun-Canik-Dükkan	1986	2.555.000	31.12.2022 2022-11916	Yatırım amaçlı değildir.	1.900.831
Kocaeli-Çayırova-Arsa	2017	877.345.000	31.12.2022 2022-11917	Yatırım amaçlı değildir.	574.959.036

b) Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

Maddi Duran Varlıkların Rayiç/Gerçeğe Uygun Değeri Hakkında Bilgi					
MDV Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve No.su	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı (TL)
Çikolata-3 fabrika arsası	29.08.2008	84.538.959	31.12.2022-2022/11907	Yatırım amaçlı değildir.	56.379.782
Çikolata-3 fabrika binası	29.08.2008	51.361.041	31.12.2022-2022/11907	Yatırım amaçlı değildir.	34.253.284
Çikolata-2 fabrika arsası	05.11.2007 - 22.10.2012	232.277.569	31.12.2022-2022/11915	Yatırım amaçlı değildir.	146.098.967
Çikolata-2 fabrika binası	05.11.2007 - 22.10.2012	42.502.431	31.12.2022-2022/11915	Yatırım amaçlı değildir.	6.677.980

c) Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

Maddi Duran Varlıkların Rayiç/Gerçeğe Uygun Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve No.su	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı Tutarı (TL)
1251/73-Binası-Karaman-2	28.02.2001	17.175.000,00	31/12/2022-2022/11942	Yatırım amaçlı değildir.	7.137.395,14
1251/73-Arsası-Karaman-2	28.02.2001	57.970.000,00	31/12/2022-2022/11942	Yatırım amaçlı değildir.	24.090.526,70
1251/74-Binası-Karaman-2 Arka bina	8.06.2016	4.030.000,00	31/12/2022-2022/11942	Yatırım amaçlı değildir.	1.674.742,50
1251/74-Arsası-Karaman-2-Arka arsa	8.06.2016	4.670.000,00	31/12/2022-2022/11942	Yatırım amaçlı değildir.	1.940.706,57
1252/74-Binası-Eski Bisküvi	28.02.2001	4.855.000,00	31/12/2022-2022/11942	Yatırım amaçlı değildir.	2.017.586,81
1252/74-Arsası-Eski Bisküvi	28.02.2001	8.135.000,00	31/12/2022-2022/11942	Yatırım amaçlı değildir.	3.380.652,66
1253/116-Binası-Eski Kek	9.03.2015	37.780.000,00	31/12/2022-2022/11942	Yatırım amaçlı değildir.	15.700.191,45
1253/116-Arsası-Eski Kek	9.03.2015	9.440.000,00	31/12/2022-2022/11942	Yatırım amaçlı değildir.	3.922.970,02
3893/1 Binası	3.07.2015	4.350.000,00	31/12/2022-2022/11945	Yatırım amaçlı değildir.	1.807.724,53
Karaman-Merkez arsa konut yapımı için	19.12.2017	4.095.000,00	31/12/2022-2022/11943	Ticari amaçlıdır.	1.701.754,47

12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

12.1. Finansal Durum ve Faaliyet Sonuçları

Birleşme işlemine taraf şirketlerin işleme esas 31.12.2022 finansal tablo dönemi itibariyle finansal durumu ve faaliyet sonuçları ile bu verilerde bir önceki döneme göre meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri aşağıda paylaşılmaktadır:

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

BİLANÇO

VARLIKLAR

31 Aralık 2022 31 Aralık 2021

Dönen Varlıklar	25.174.269	18.764.940
Nakit ve Nakit Benzerleri	9.254.834	3.004.834
Finansal Yatırımlar	210.497	6.414.869
Ticari Alacaklar	7.388.340	4.687.911
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4.100.552	2.522.152
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	3.287.788	2.165.759
Diğer Alacaklar		
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	1.194.805	545.670
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	362.795	68.732
Türev Araçlar	745.842	1.499
Stoklar	4.996.350	3.218.231
Peşin Ödenmiş Giderler		
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	423.058	368.875
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	13.507	166.661
Diğer Dönen Varlıklar	584.241	287.658

Duran Varlıklar	12.684.522	7.478.685
Ticari Alacaklar		
Finansal Yatırımlar	2.687.204	1.878.478
Ticari Alacaklar		
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-
Diğer Alacaklar		
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-	-
Maddi Duran Varlıklar	6.817.011	3.640.893
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		
- Şerefiye	1.122.211	896.538
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	895.475	651.304
Peşin Ödenmiş Giderler	128.632	83.633
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.033.989	327.839
Diğer Duran Varlıklar	-	-
TOPLAM VARLIKLAR	37.858.791	26.243.625

KAYNAKLAR

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Kısa Vadeli Yükümlülükler	16.887.346	6.134.222
Kısa Vadeli Borçlanmalar	925.081	759.909
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	10.476.406	2.103.140
Ticari Borçlar	4.161.267	2.270.421
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	1.079.457	475.461
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	3.081.810	1.794.960
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	132.371	76.957
Diğer Borçlar		
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	3.025	12.672
Türev Araçlar	22.724	-
Ertelenmiş Gelirler	82.260	83.754
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	261.953	301.535
Kısa Vadeli Karşılıklar		
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	259.014	135.109
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	351.169	287.449
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	212.076	103.276
Uzun Vadeli Yükümlülükler	13.288.953	15.795.501
Uzun Vadeli Borçlanmalar	12.349.131	15.313.776
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-
Diğer Ticari Borçlar	-	-
Diğer Borçlar		
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	-	-

Uzun Vadeli Karşılıklar		
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	763.769	346.828
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	176.053	134.897
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-
ÖZKAYNAKLAR	7.682.492	4.313.902
Ana Ortaklığa Ait Öz kaynaklar	5.685.906	2.986.714
Ödenmiş Sermaye	342.000	342.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	108.056	108.056
Hisse senedi ihraç primi	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		
- Aktüeryal Kayıplar	(261.647)	(44.479)
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	3.085.949	815.379
- Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değer Artış Fonları	-	-
- Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlardan Kaynaklanan Kazançlar	2.020.802	1.276.228
- Diğer Kazançlar		-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		
- Yabancı Para Çevrim Farkları	832.293	607.882
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar	-	-
- Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	30.446	540
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	157.537	157.537
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	(4.196.733)	(4.196.733)
Geçmiş Yıllar Karları	3.920.304	4.384.636
Net Dönem Karı	(353.101)	(464.332)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.996.586	1.327.188
TOPLAM KAYNAKLAR	37.858.791	26.243.625

Tablo Açıklamaları

Nakit ve Nakit Benzerleri: 31.12.2021 tarihinde Nakit ve Nakit Benzerleri 3.004.834 TL iken 31.12.2022 tarihinde 9.254.834 TL'ye yükselmiştir. Bu artış, ÜLKER BİSKÜVİ'nin elindeki 3 aydan kısa vadeli finansal yatırımların 2022 yıl sonunda nakde dönüştürülmesinden kaynaklanmaktadır.

Finansal Yatırımlar: 31.12.2021 tarihinde Finansal Yatırımlar 6.414.869 TL iken 31.12.2022 tarihinde 210.497 TL'ye düşmüştür. Bu düşüş ÜLKER BİSKÜVİ'nin elindeki 3 aydan kısa vadeli finansal yatırımların 2022 yıl sonunda nakde dönüştürülmesinden kaynaklanmaktadır.

Ticari Alacaklar: Toplam Ticari Alacaklar 31.12.2021 tarihinde 4.687.911 TL iken 31.12.2022 tarihinde 7.388.340 TL'ye yükselmiştir. Bu artışın ana nedenleri arasında, yurt içi satışlarda enflasyona paralel yaşanan artışın yanı sıra, yurt dışı satışlarda özellikle dolar kurundaki %40'lık artış yer almaktadır.

Stoklar: Stoklardaki değişim enflasyon ve kur kaynaklıdır. Hammadde ve ambalaj maliyetlerinde yaşanan küresel çaptaki artış, stok maliyetlerine de yansımıştır. Stoklar nominal olarak önceki yıla oranla artış gösterirken stok gün sayısı, etkin stok yönetimi ve yüksek satışların etkisi ile önceki yıla göre iyileşmiştir.

Maddi Duran Varlıklar: Maddi Duran Varlıklar 31.12.2021 tarihinde 3.640.893 TL iken 31.12.2022 tarihinde 6.817.011 TL olmuştur. 2022 yılında yapılan değerleme çalışması sonrasında Arsa ve Binaların değeri 2.536.875 TL yükselmiştir. Buna ek olarak tesis modernizasyonları, yeni üretim hattı kurulumları ve mevcut hatların iyileştirilmesine yönelik yatırımlar da gerçekleştirilmiştir.

Finansal Borçlar (Kısa Vadeli Borçlanmalar, Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları, Uzun Vadeli Borçlanmalar): Toplam Finansal Borçlar 31.12.2021 tarihinde 18.176.825 TL iken 31.12.2022 tarihinde 23.750.618 TL'ye yükselmiştir. Artışın önemli bir kısmı kurdaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Ticari Borçlar: Toplam Ticari Borçlar 31.12.2021 tarihinde 2.270.421 TL iken 31.12.2022 tarihinde 4.161.267 TL'ye yükselmiştir. Enflasyon ve kurun etkisi ile artan hammadde fiyatları, ticari borçların artmasına neden olmuştur.

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar: Çalışan maaş ve ücretlerine 2022 yılında yapılan enflasyon zamları ve kıdem hesaplama tavanındaki artış, Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar hesabındaki artışa temel sebep olmuştur.

GELİR TABLOSU

(Bin TL)	31.Ara.22	31.Ara.21
Hasılat	28.196.847	12.537.080
Satışların Maliyeti (-)	-19.788.330	-8.924.665
BRÜT KAR	8.408.517	3.612.415
Genel Yönetim Giderleri (-)	-715.407	-353.681
Pazarlama Giderleri (-)	-2.486.220	-1.120.598
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-88.643	-39.786
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.118.931	895.987
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-378.281	-564.347
ESAS FAALİYET KARI	5.858.897	2.429.990
Yatırım Faaliyetlerden Gelirler	3.880.982	6.096.145
Yatırım Faaliyetlerden Giderler (-)	-1.607.231	-130.934
FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	8.132.648	8.395.201
Finansman Gelirleri	193.054	444.638
Finansman Giderleri (-)	-8.244.096	-8.910.373
FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	81.606	-70.534
Vergi Geliri/(Gideri)	117.914	-91.885
Dönem Vergi Gideri (-)	-680.294	-450.711
Ertelenmiş Vergi Geliri	798.208	358.826
DÖNEM KARI/(ZARARI)	199.520	-162.419
Dönem Karı/(Zararının) Dağılımı		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	552.621	301.913
Ana Ortaklık Payları	-353.101	-464.332
Pay Başına (Kayıp)	-1,03	-1,36

Tablo Açıklamaları

Hasılat ve Satışların Maliyeti: 2022 yılında hasılat bir önceki yıla göre %125 artış göstermiş olup, artışa baz etkenler; etkin fiyatlama, ürün ve kanal kırılımı yönetimi ile hacimsel büyümedir. Diğer taraftan, odaklanmış promosyon aktiviteleri ve iç pazarda gerçekleştirilen yeni ürün lansmanları da büyümeyi desteklemiştir.

Satışların maliyeti, emtia ve enerji fiyatlarında yaşanan değişimlerden olumsuz etkilenmiştir. Aynı zamanda, girdi maliyetleri içerisindeki dövize endeksli kalemlerde kur kaynaklı yaşanan artış, satışların maliyetlerinin önceki yıla göre yükselmesine yol açmıştır.

Genel Yönetim Giderleri: Çalışan maaş ve ücretlerine 2022 yılında yapılan enflasyon zamları ve kıdem tavanı değişiklikleri ile yıl boyunca yüksek seyreden enflasyon, genel yönetim giderlerinde artışa neden olmuştur.

Pazarlama Giderleri: Pazarlama giderlerindeki artış temel olarak, yüksek satış büyümesini destekleme amacıyla gerçekleştirilen reklam, promosyon ve tüketici aktivite harcamalarından kaynaklanmıştır. Yüksek satış hacmi kaynaklı lojistik giderlerindeki artış ile çalışan maaş ve ücretlerine yapılan enflasyon zammı da artışa neden olan diğer faktörlerdir.

Ertelenmiş Vergi Geliri: Ertelenmiş Vergi Geliri kalemindeki artışın temel nedeni, 2022 yılında yapılan IFRS sabit kıymet değerlemeleridir.

b) Devrolunan Şirket - ÜLKER ÇİKOLATA

BİLANÇO	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Cari Dönem	Önceki Dönem
	31.Ara.22	31.Ara.21
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	4.345.169.666	2.456.482.740
Nakit ve Nakit Benzerleri	572.653.335	279.414.150
Ticari Alacaklar		
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	1.755.167.314	1.100.012.245
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	755.287.464	392.579.782
Diğer Alacaklar		
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	416.843.537	215.324.966
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	17.832.760	10.239.652
Stoklar	598.832.875	322.716.368
Peşin Ödenmiş Giderler	110.631.567	112.760.835
Diğer Dönen Varlıklar	117.920.814	23.434.742
Duran Varlıklar	1.065.972.897	555.554.548
Finansal Yatırımlar	134.808.679	20.761.555
Diğer Alacaklar		
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	389.804	47.986
Maddi Duran Varlıklar	830.045.657	526.159.925
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	886.851	814.913
Peşin Ödenmiş Giderler	761.597	1.653.753
Ertelenmiş Vergi Varlığı	99.080.309	6.116.416
TOPLAM VARLIKLAR	5.411.142.563	3.012.037.288

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.Ara.22	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.Ara.21
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.460.477.144	685.190.257
Kısa Vadeli Borçlanmalar	88.702	195.768
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	37.088.628	56.137.343
Ticari Borçlar		
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	772.182.851	114.283.781
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	433.260.817	322.122.985
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	21.314.607	13.350.451
Diğer Borçlar		
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	-	467.063
Ertelenmiş Gelirler	10.046.824	12.291.419
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	95.567.689	119.417.229
Kısa Vadeli Karşılıklar		
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	49.065.301	15.739.140
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	27.575.848	20.800.163
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	14.285.877	10.384.915
Uzun Vadeli Yükümlülükler	155.986.522	80.012.341
Uzun Vadeli Borçlanmalar	-	28.068.671
Ertelenmiş Gelirler	18.154.813	358.912
Uzun Vadeli Karşılıklar		
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	137.831.709	51.584.758
ÖZKAYNAKLAR	3.794.678.897	2.246.834.690
Ödenmiş Sermaye	150.000.000	150.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak		
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	346.491.024	111.978.668
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	-70.472.190	-11.435.665
- Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlardan	78.390.813	-
Kaynaklanan Kazançlar		
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	119.213.475	119.213.475
Geçmiş Yıllar Karları	1.877.078.212	1.139.286.496
Net Dönem Karı	1.293.977.563	737.791.716
TOPLAM KAYNAKLAR	5.411.142.563	3.012.037.288

Tablo Açıklamaları

Nakit ve Nakit Benzerleri: Nakit ve Nakit Benzerleri 31.12.2022 tarihinde 572.653.335 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2021 tarihine göre artışın 283.102.152 TL'si vadeli mevduatlardaki artıştan kaynaklanmakta olup, söz konusu kalemdeki artış Hasılat'taki artış ile paraleldir.

İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar: Gerek döviz kurunda meydana gelen artış nedeni ile yurt dışı satışlardan kaynaklanan dövizli alacakların etkisi, gerek yurt içi ilişkili olmayan taraflara yapılan satışlardaki enflasyon etkileri, İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar kalemindeki artışın temel nedenleri olmuştur.

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar: Bu kalemdaki artış, dövizli alacak tutarlarının kurlardaki artışa paralel olarak artmasından kaynaklanmaktadır.

Stoklar: Stoklardaki değişim ÜFE'den etkilenmiş olup, stok değişimindeki temel neden maliyet artışlarından kaynaklanmaktadır.

Diğer Dönen Varlıklar: 31.12.2022 tarihindeki tutarın 116.227.241 TL'sini devreden KDV tutarı oluşturmaktadır. Temel gıda ürünleri KDV indirimi kapsamında 2022 ilk çeyreğini etkileyecek şekilde ürün KDV oranı %8'den, %1'e indirilmiştir. Tüm mal ve hizmet alımlarına etki eden KDV oranları ile arasında oluşan fark sebebiyle devreden KDV tutarı oluşmuştur.

Finansal Yatırımlar: Şirketin girişim sermayesi teknoloji şirketlerine yaptığı yatırımları 2022 yılında değerlemeye tabi tutulmuş ve 97.988.516 TL'lik değer artışı kaydedilmiştir. İlgili tutar Diğer Kapsamlı Gelir tablosunda da gösterilmiştir.

Ertelenmiş Vergi Varlığı: Ertelenmiş Vergi Varlığı kalemindeki artışın temel nedeni, sabit kıymet değerlemeleridir. Toplam 99.080.309 TL'lik Ertelenmiş Vergi Gelirinin 82.495.284 TL'si Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların değerlendirme, amortisman ve itfa farklarından kaynaklanmaktadır.

Kısa Vadeli Borçlanmalar ve Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları: Şirket 2022 yılında yeni kredi kullanmamış ve önceki yıllardan ödeme vadesi devam eden kredisini ödemiştir. 31.12.2022 yıl sonu itibarıyla uzun vadeli kredisi kalmamıştır.

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar: İlişkili Taraflara Ticari Borçlar ağırlıklı olarak grup içi tedarikçi firmalardan yapılan hammadde alımlarından kaynaklanmaktadır. Sözleşme vadelerinde bir değişiklik olmamasına rağmen, 2021 yılında oluşan piyasa koşulları ve maliyetleri etkin yönetebilmek amacıyla grup içi tedarikçi firmalara yapılan avans ödemeleri nedeniyle 31.12.2021 yıl sonunda bakiye, olması gerekenin çok altında gerçekleşmiştir. 2022 yılında ise sözleşme vadeleri ile uyumlu seviyeye yükselmiştir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar: Çalışan maaş ve ücretlerine 2022 yılında yapılan enflasyon zamları ve kıdem hesaplama tavanındaki artış, Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar hesabındaki artışa temel sebep olmuştur.

Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları: Artışın temel nedeni, 2022 yılında sabit kıymet değerlemelerinin yeniden gerçekleştirilmesidir.

GELİR TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31.Ara.22	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31.Ara.21
Hasılat	7.471.534.122	3.464.575.882
Satışların Maliyeti (-)	-5.678.880.163	-2.678.659.994
BRÜT KAR	1.792.653.959	785.915.888
Genel Yönetim Giderleri (-)	-130.233.787	-67.991.147
Pazarlama Giderleri (-)	-421.016.644	-191.329.463
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-30.124.832	-14.751.452
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	216.886.367	192.634.167
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-62.276.517	-50.304.786
ESAS FAALİYET KARI	1.365.888.546	654.173.207

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	223.188.823	413.645.557
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-22.717	-29.269.129
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ)	1.589.054.652	1.038.549.635
ÖNCESİ FAALİYET KARI		
Finansman Giderleri (-)	-88.214.536	-84.033.841
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	1.500.840.116	954.515.794
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	-206.862.553	-216.724.078
Dönem Vergi Gideri	-312.164.135	-228.191.339
Ertelenmiş Vergi Geliri	105.301.582	11.467.261
DÖNEM KARI	1.293.977.563	737.791.716
Pay Başına Kazanç	8,63	4,92
Diğer Kapsamlı Gelirler		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	253.866.644	1.961.251
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	-73.795.656	-2.289.262
Ertelenmiş Vergi Etkisi	14.759.131	457.852
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	243.410.012	-995.101
Ertelenmiş Vergi Etkisi	-8.897.656	4.787.761
Öz kaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlardan	97.988.516	-
Kaynaklanan Kazançlar	-19.597.703	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR	253.866.644	1.961.251
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	1.547.844.207	739.752.967

Tablo Açıklamaları

Hasılat ve Satışların Maliyeti: 2022 yılında Hasılat bir önceki yıla oran %116 artış göstermiş olup, artışa baz etkenler; etkin fiyatlama, ürün ve kanal kırılımı yönetimi ile hacimsel büyümedir. Diğer taraftan, odaklanmış promosyon aktiviteleri ve iç pazarda gerçekleştirilen yeni ürün lansmanları da büyümeyi desteklemiştir.

Satışların maliyeti, emtia ve enerji fiyatlarında yaşanan değişimlerden olumsuz etkilenmiştir. Aynı zamanda, girdi maliyetleri içerisindeki dövizle endeksli kalemlerde kur kaynaklı yaşanan artış, satışların maliyetlerinin önceki yıla göre yükselmesine yol açmıştır.

Genel Yönetim Giderleri: Çalışan maaş ve ücretlerine 2022 yılında yapılan enflasyon zamları ve kıdem tavanı değişiklikleri ile yıl boyunca yüksek seyreden enflasyon, genel yönetim giderlerinde artışa neden olmuştur.

Pazarlama Giderleri: Pazarlama Giderlerindeki artış temel olarak, yüksek satış büyümesini destekleme amacıyla yapılan, reklam, promosyon ve tüketici aktivite harcamalarından kaynaklanmıştır. Yüksek satış hacmi kaynaklı lojistik giderlerindeki artış ile çalışan maaş ve ücretlerine yapılan enflasyon zammı da artışa neden olan diğer faktörlerdir.

Araştırma ve Geliştirme Giderleri: 2022 yılında personel maaşlarında yapılan artışlar ve kıdem tavanı değişikliklerinden kaynaklı Araştırma ve Geliştirme Giderlerinde artış gerçekleşmiştir. Artışa baz etkenler; dışardan sağlanan proje yönetim giderleri, araştırma, mühendislik vb. hizmetlerin maliyetlerinin geçen yıla göre artmasıdır. Diğer taraftan, Ar-Ge denemelerinde kullanılan malzeme giderleri de geçmiş yılın 1.347.882 TL üzerinde gerçekleşmiştir. 2022 yılında asgari ücrete Ocak ve Temmuz aylarında iki kez artış yapılmış olması da Şirket'in personel maaşlarındaki artışı doğrudan etkilemiştir.

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler: Söz konusu artışın önemli bir kısmı kur farkı gideri kaynaklı gerçekleşmiştir.

Ertelenmiş Vergi Geliri: Artışın temel nedeni, 2022 yılında yapılan sabit kıymet değerlemelerinden kaynaklanmaktadır.

b) Devrolunan Şirket - BİSKOT

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Cari Dönem	Önceki Dönem
	31.Ara.22	31.Ara.21
BİLANÇO		
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	3.381.624.632	1.815.891.366
Nakit ve Nakit Benzerleri	334.982.496	243.220.329
Ticari Alacaklar		
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	915.956.927	429.591.099
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	861.750.184	683.293.062
Diğer Alacaklar		
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	104.717.146	1.371.071
Stoklar	958.899.180	332.246.215
Peşin Ödenmiş Giderler	24.963.919	47.533.987
Diğer Dönen Varlıklar	180.354.780	78.635.603
Duran Varlıklar	816.279.558	456.105.778
Diğer Alacaklar		
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.519.499	629.646
Maddi Duran Varlıklar	557.463.970	414.066.484
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.128.676	386.177
Peşin Ödenmiş Giderler	29.812.280	3.822.350
Ertelenmiş Vergi Varlığı	225.355.133	37.201.121
TOPLAM VARLIKLAR	4.197.904.190	2.271.997.144
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.722.367.317	838.428.920
Kısa Vadeli Borçlanmalar	37.089.801	17.145.692
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	58.851.384	102.350.434
Ticari Borçlar		
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	953.050.790	200.671.608
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	538.966.645	348.093.820
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	41.109.006	21.235.520
Ertelenmiş Gelirler	30.047.188	9.278.684
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	18.465.002	106.549.248

Kısa Vadeli Karşılıklar		
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	18.996.963	10.376.652
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	6.944.914	12.997.039
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	18.845.624	9.730.223
Uzun Vadeli Yükümlülükler	189.484.824	105.873.851
Uzun Vadeli Borçlanmalar	834.166	45.863.978
Ertelenmiş Gelirler	27.195.723	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	161.454.935	60.009.873
ÖZKAYNAKLAR	2.286.052.049	1.327.694.373
Ödenmiş Sermaye	64.812.772	64.812.772
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	116.080.171	26.195.537
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	-75.491.689	-5.004.360
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	21.507.499	21.507.499
Geçmiş Yıllar Karları	1.220.182.925	607.465.759
Net Dönem Karı	938.960.371	612.717.166
TOPLAM KAYNAKLAR	4.197.904.190	2.271.997.144

Tablo Açıklamaları

Stoklar: 22 Mayıs 2022 tarihli Cumhurbaşkanlığı Kararı ile 15.10.2022 tarihine kadar 1701 G.T.P. ile kamış veya pancar şekeri için sıfır gümrük vergisi ile tarife kontenjanı açılmıştır. Bu fırsat alımından faydalanmak ve maliyet avantajı yakalayabilmek amacıyla yüklü miktarda şeker alımı gerçekleştirilmiş ve bunun bir neticesi olarak da stok seviyelerinde artış gerçekleşmiştir. Bunun dışındaki bütün stok kalemlerinde yüksek enflasyon kaynaklı stok tutarı maliyet artışı gerçekleşmiştir.

Diğer Dönen Varlıklar: KDV tutarı, söz konusu kalem toplamının büyük bölümünü oluşturmaktadır. Temel gıda ürünleri KDV indirimi kapsamında, 2022 ilk çeyreğini etkileyecek şekilde ürün KDV oranı %8'den %1'e indirilmiştir. Tüm mal ve hizmet alımlarına etki eden KDV oranları ile arasında oluşan fark sebebiyle KDV iade alacak bakiyesi önemli miktarda artış göstermiştir.

Ertelenmiş Vergi Varlığı: 31.12.2022 tarihi itibarıyla 225.355.133 TL Ertelenmiş Vergi Varlığı hesaplanmıştır. 2022 yılında TMS 16 kapsamında bina, arsa ve araziler üzerinde yapılan Maddi Duran Varlık değerlendirme artışı kaynaklı ertelenmiş vergi etkisi 154.241.565 TL olarak hesaplanmıştır. Enflasyon ve faiz oranlarında değişimden kaynaklı olarak 31.12.2021 yılı 12.001.975TL olarak gerçekleşen kıdem tavan karşılığı ertelenmiş vergi varlığı 31.12.2022 itibarıyla 32.290.987 TL olarak gerçekleşmiştir.

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar: İlişkili Taraflara Ticari Borçlar ağırlıklı olarak grup içi tedarikçi firmalardan yapılan hammadde alımlarından kaynaklanmaktadır. Sözleşme vadelerinde bir değişiklik olmamasına rağmen, 2021 yılında oluşan piyasa koşulları ve maliyetleri etkin yönetebilmek amacıyla grup içi tedarikçi firmalara yapılan avans ödemeleri nedeniyle 31.12.2021 yıl sonunda, bakiye olması gerekenin çok altında gerçekleşmiştir. 2022 yılında ise sözleşme vadeleri ile uyumlu seviyeye yükselmiştir.

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar: Şirketin satışları ile doğru orantılı olarak satış kanalları tarafında gerçekleşen artış kaynaklıdır.

İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar: 2022 yılında 90.931.840 TL tutarında iadesi talep edilen vergiler yer almaktadır. Temel gıda ürünleri KDV indirimi kapsamında 2022 ilk çeyreğini etkileyecek şekilde ürün KDV oranı %8'den %1'e indirilmiştir. Tüm mal ve hizmet alımlarına etki eden KDV oranları ile arasında oluşan fark nedeniyle 2022 yılında 90.931.840 TL iade talep edilmiştir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar: Çalışan maaş ve ücretlerine 2022 yılında yapılan enflasyon zamları ve kıdem hesaplama tavanındaki artış, Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar hesabındaki artışa temel sebep olmuştur.

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa/Uzun Vadeli Karşılıklar: Çalışan maaş ve ücretlerine 2022 yılında yapılan enflasyon zamları ve kıdem hesaplama tavanındaki artış, Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar hesabındaki artışa temel sebep olmuştur.

Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları: TMS 16 kapsamında 2022 yılında bina, arsa ve arazilere uygulanan maddi duran varlık değerlemesine ilişkin hesaplama kapsamındaki artıştır.

GELİR TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	<u>31.Ara.22</u>	<u>31.Ara.21</u>
Hasılat	5.601.089.482	2.532.878.676
Satışların Maliyeti (-)	-4.493.621.955	-2.046.823.207
BRÜT KAR	1.107.467.527	486.055.469
Genel Yönetim Giderleri (-)	-95.240.108	-51.088.035
Pazarlama Giderleri (-)	-281.213.035	-111.538.354
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-13.372.489	-7.119.577
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	300.817.987	292.985.496
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-51.674.903	-19.978.145
ESAS FAALİYET KARI	966.784.979	589.316.854
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	354.924.759	413.568.101
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-50.787.211	-76.181.239
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ)	1.270.922.527	926.703.716
ÖNCESİ FAALİYET KARI		
Finansman Giderleri (-)	-305.984.494	-186.192.581
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	964.938.033	740.511.135
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	-25.977.662	-127.793.969
Dönem Vergi Gideri	-165.574.420	-156.469.785
Ertelenmiş Vergi Geliri	139.596.758	28.675.816
DÖNEM KARI	938.960.371	612.717.166

Tablo Açıklamaları

Hasılat ve Satışların Maliyeti: Hasılat ve Satışların Maliyeti, bir önceki yıla oranla sırasıyla %121 ve %120 artış göstermiştir. Dünya'da ve Türkiye'de etkisini gösteren ekonomik dalgalanmanın enflasyon ve kur etkisi ile hammadde, ambalaj ve enerji fiyatlarına doğrudan yansımaları, ürün satış fiyatlarında aynı oranda artışa neden olmuştur. Şirket'in gıda sektöründe faaliyet göstermesi ve gıda enflasyonunun manşet enflasyonun çok üzerinde seyretmesi nedeniyle, manşet enflasyona kıyasla daha yüksek bir ciro büyümesi ve maliyet artışı söz konusu olmuştur.

Genel Yönetim Giderleri: Çalışan maaş ve ücretlerine 2022 yılında yapılan enflasyon zamları ve kıdem tavanı değişiklikleri ile yıl boyunca yüksek seyreden enflasyon, genel yönetim giderlerinde artışa neden olmuştur.

Pazarlama Giderleri: Pazarlama Giderlerindeki artış temel olarak, yüksek satış büyümesini destekleme amacıyla yapılan, reklam, promosyon ve tüketici aktivite harcamalarından kaynaklanmıştır. Yüksek satış hacmi kaynaklı lojistik giderlerindeki artış ile çalışan maaş ve ücretlerine yapılan enflasyon zammı da artışa neden olan diğer faktörlerdir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler: 2022 yılında döviz kurlarında yaşanan artışlar, şirketin esas faaliyetlerinden kaynaklı döviz bazlı giderlerinde artışa neden olmuştur.

Sürdürülen Faaliyetlerden Vergi Gideri: Vergi Giderindeki azalış, ertelenmiş vergi gelirlerindeki maddi duran varlık yeniden değerlemesi sebebiyle oluşan artıştan kaynaklanmıştır.

12.2. Birleşmeye Taraf Şirketlerin Borçluluk Durumu

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

Borçluluk Durumu	Tutar (Bin TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	16.887.346
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	16.887.346
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	13.288.953
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	13.288.953
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	30.176.299
Öz kaynaklar	7.682.492
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	342.000
Yasal yedekler	157.537
Diğer yedekler	-
TOPLAM KAYNAKLAR	37.858.791

Net Borçluluk Durumu	Tutar (Bin TL)
A. Nakit	1.303.970
B. Nakit Benzerleri	7.950.864
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	210.497
D. Likidite (A+B+C)	9.465.331
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	1.194.805
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	925.081
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	9.655.778
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	820.628
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	11.401.487
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	741.351

K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	1.315.059
L. Tahviller	11.031.399
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	2.673
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	12.349.131
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	13.090.482

b) Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	1.460.477.144
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	1.460.477.144
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	155.986.522
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	155.986.522
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	1.616.463.666
Öz kaynaklar	3.794.678.897
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	150.000.000
Yasal yedekler	119.213.475
Diğer yedekler	-
TOPLAM KAYNAKLAR	5.411.142.563

Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	400.979
B. Nakit Benzerleri	572.252.356
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	572.653.335
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	416.843.537
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	88.702
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	37.088.628
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	37.177.330
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	(952.319.542)
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	-
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	-
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	(952.319.542)

c) Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	1.722.367.317
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	1.722.367.317
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	189.484.824
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	189.484.824
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	1.911.852.141
Öz kaynaklar	2.286.052.049

Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	64.812.772
Yasal yedekler	21.507.499
Diğer yedekler	-
TOPLAM KAYNAKLAR	4.197.904.190

Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	2.878.172
B. Nakit Benzerleri	332.104.324
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	334.982.496
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	-
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	51.478.596
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	44.462.589
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	95.941.185
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	(239.041.311)
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	-
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	834.166
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	834.166
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	(238.207.145)

13. BİRLEŞME/BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI

13.1. Kısa ve Uzun Vadeli Fon Kaynakları Hakkında Bilgi

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

(Bin TL)

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Kısa vadeli borçlanmalar	925.081	759.909
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	10.476.406	2.103.140
Uzun vadeli borçlanmalar	12.349.131	15.313.776
	23.750.618	18.176.825

Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar:

Akreditif borçlanmalar	925.081	759.909
	925.081	759.909

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Banka kredileri	9.655.778	1.499.536
İhraç edilmiş borçlanma araçları	812.749	579.253
İlişkili taraflara finansal kiralama borçları	7.879	24.351
	10.476.406	2.103.140

Uzun Vadeli Borçlanmalar

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Banka kredileri	1.315.059	7.148.942
İhraç edilmiş borçlanma araçları	11.031.399	8.157.834
İlişkili taraflara finansal kiralama borçları	2.673	7.000
	12.349.131	15.313.776

b) Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

(TL)	31.Ara.22	31.Ara.21
Kısa vadeli borçlanmalar	88.702	195.768
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	37.088.628	56.137.343
Uzun vadeli borçlanmalar	-	28.068.671
	37.177.330	84.401.782

c) Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

(TL)	31.Ara.22	31.Ara.21
Kısa vadeli borçlanmalar	88.702	195.768
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	37.088.628	56.137.343
Uzun vadeli borçlanmalar	-	28.068.671
	37.177.330	84.401.782

13.2. Nakit Akımlarına İlişkin Değerlendirme**a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ**

(Bin TL)	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Nakit ve Nakit Benzerleri Kalemlerindeki Net Değişim	5.298.289	(2.771.860)
Kur Farkı Değişiminin Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	951.711	1.941.174
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzeri Kalemler	3.004.834	3.835.520
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzeri Kalemler	9.254.834	3.004.834

b) Devrolunan Şirket - ÜLKER ÇİKOLATA

(TL)	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Nakit ve Nakit Benzerleri Kalemlerindeki Net Değişim	293.239.185	79.230.294
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzeri Kalemler	279.414.150	200.183.856
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzeri Kalemler	572.653.335	279.414.150

c) Devrolunan Şirket - BİSKOT

(TL)	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Nakit ve Nakit Benzerleri Kalemlerindeki Net Değişim	(157.894.319)	(148.103.284)
Kur Farkı Değişiminin Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	249.656.486	318.580.503
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzeri Kalemler	243.220.329	72.743.110
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzeri Kalemler	334.982.496	243.220.329

13.3. Fon Durumu ve Borçlanma İhtiyacı Hakkında Değerlendirme

Taraf şirketlerin fon kaynakları faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları ve borçlanmalardan oluşmakta olup, ihtiyaç olması halinde yeni borçlanmalar için yeterli banka limitleri mevcuttur.

13.4. İşletme Sermayesi Beyanı

Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

ÜLKER BİSKÜVİ'nin 31.12.2022 itibarıyla dönen varlıkları 25.174.269 bin TL, kısa vadeli yükümlülükleri 16.887.346 bin TL olup, net işletme sermayesi 8.286.923 bin TL'dir. ÜLKER BİSKÜVİ'nin işletme sermayesi açığı bulunmamaktadır.

Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

ÜLKER ÇİKOLATA'nın 31.12.2022 itibarıyla dönen varlıkları 4.345.169.666 TL, kısa vadeli yükümlülükleri 1.460.477.144TL olup, net işletme sermayesi 2.884.692.522 TL'dir. ÜLKER ÇİKOLATA'nın işletme sermayesi açığı bulunmamaktadır.

Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

BİSKOT'un 31.12.2022 itibarıyla dönen varlıkları 3.381.624.632 TL, kısa vadeli yükümlülükleri 1.722.367.317TL olup, net işletme sermayesi 1.659.257.315 TL'dir. BİSKOT'un işletme sermayesi açığı bulunmamaktadır.

13.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi

a) 31.12.2022 itibarıyla, ÜLKER BİSKÜVİ'nin TRİ pozisyonuna ilişkin tablosu aşağıdaki gibidir.

(Bin TL)

	31 Aralık 2022			31 Aralık 2021		
	TL	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro
A) Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)	275.569	25.354	337	264.447	25.737	-
B) Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	174.750	-	-	179.100
C) Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
D) Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı						
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (**)	-	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3 . kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
	275.569	25.354	175.087	264.447	25.737	179.100

(*) Bakiyenin 129 milyon Türk Lirası ile 5,8 milyon ABD Doları gayri nakdi riskler ile ilgilidir.

(**) Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in ana ortaklık öz kaynaklarına oranı 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla sıfırdır (31 Aralık 2021: sıfır).

b) 31.12.2022 itibarıyla, ÜLKER ÇİKOLATA'nın TRİ pozisyonuna ilişkin tablosu aşağıdaki gibidir.

(TL)	31 Aralık 2022		31 Aralık 2021	
	TL	USD	TL	USD
Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	47.046.554	6.272.874	47.046.554	6.272.874
Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
i. Nihai Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer grup şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	47.046.554	6.272.874	47.046.554	6.272.874

c) 31.12.2022 itibarıyla, BİSKOT'un TRİ pozisyonuna ilişkin tablosu aşağıdaki gibidir:

(TL)	2022		2021	
	TL	ABD Doları	TL	ABD Doları
A) Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	142.752.184	19.033.625	142.899.156	19.033.625
B) Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
C) Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
D) Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer grup şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	142.752.184	19.033.625	142.899.156	19.033.625

2018 yılının Şubat ayında, Yıldız Holding A.Ş., Türk bankaları ile yaptığı çeşitli kredi sözleşmeleri tahtında kendisi ve çeşitli Yıldız Holding Grup şirketleri tarafından kullanılmış ve teminat altına alınmamış kredi borcunun refinanse edilmesi amacıyla kredi verenler ile görüşmelere başlamıştır. Bu görüşmelerin amacı, tek bir vade, faiz oranı, ödeme planı ve bir teminat yapısı çerçevesinde tüm bakiye kredi borçlarını Yıldız Holding A.Ş. seviyesine taşımaktır. Şirketin banka kredileri, sendikasyon ile birlikte Yıldız Holding A.Ş. seviyesine çıkartılmıştır. Sendikasyon kredisi dolayısıyla şirketin toplam borç yükünde herhangi bir artış olmamıştır. Şirket kendisine ilişkin bankalara olan mevcut toplam banka kredi risk tutarı ile sınırlı olmak üzere, kredi kullanım tarihi itibarıyla Yıldız Holding A.Ş.'ye garantör olmuştur.

13.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

ÜLKER BİSKÜVİ proje finansmanı modeli ile çalışmamakta olup, yatırımların finansmanını öz kaynaklar ile dış ve iç kaynaklı kredilerden sağlamaktadır.

b) Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

Yoktur.

c) Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT BİSKÜVİ

Yoktur.

14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

14.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle birleşme/bölünmeye taraf şirketlerin araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

2022 Yılı Ülker Ar-Ge Çalışmaları: 2022 yılında birçok farklı kategoride irili ufaklı 700’den fazla Ar-Ge projesi yürütülmüştür. Ayrıca yurt içi ve yurt dışı pazarlar için 80’in üzerinde ürünün lansmanı gerçekleştirilmiştir. 2022’de bu çalışmalar sonunda yeni çocuk markası Kanky için çıtır roket, bulut kornet, mini yumurtalar gibi 8 ürünün lansmanı yapılmıştır. Olala Gurme tatlı serisine Limonlu Pasta ile yeni bir çeşit geliştirilmiş, Çizi Çıtır lansmanları ile Şirket’e yeni bir teknoloji kazandırılmıştır. Hanımeller Un Kurabiyesi, Halley Beyaz, Biskrem Portakallı, Dido Latte, Caramio Duo, Çokonat Sürülebilir Çikolata, Ülker Çikolata Tuzlu Karamel, Badem gibi ürünlerin lansmanlarıyla iç piyasada 67 yeni ürün tüketiciyle buluşturulmuştur. Ar-Ge süreçlerinin dijitalleştirilmesi çalışmaları ve etkin şekilde kullanılmasının sağlanması amacıyla 2022 yılında eğitime devam edilmiş, tekrar eğitimleri ve yeni başlayan çalışanlara eğitimler verilmiştir. Tüketici testleri hem dijital ortamda hem de fiziksel olarak yapılmış ve tüketicilerin ve pazarın ihtiyaçları belirlenmiştir. 2022 yılı içerisinde Ar-Ge çalışmalarına yön veren 60 büyük ölçekli tüketici testi yapılmıştır. Yıl içerisinde Ar-Ge’nin kullandığı formların büyük kısmı dijital platforma taşınmış ve kullanılmaya başlanmıştır. Raf ömrü takip formları dijitalleştirilmiş ve proje takip sistemi ile entegre edilmiştir. Ar-Ge deneme formları da sistem ile bütünleşmiş ve dijitalleştirilmiştir. Ar-Ge formül çalışmalarında belirlenen besin öğeleri limitleri için kullanılan takip ve kontrol sistemi dijitalleştirilmiştir. Bu sistemle limitler altında kalan besin öğeleri otomatik olarak kontrol edilip, sistemin uyarı vermesi sağlanmıştır. Ürünlerin regülasyon kontrolleri ve etiket hazırlama süreçleri dijitalleştirilmiştir. Bu dijitalleşme projeleriyle Şirket’in bilgi birikiminin (know-how) korunması, teknik bilgi birikiminin dijital ortamda saklanarak gerektiğinde kolaylıkla ulaşılması ve süreçlerin verimli hale getirilmesi amaçlanmaktadır. Dijitalleşme projeleri ile kişilerin yapabileceği hatalar engellenmeye çalışılmış, manuel takip engellenmiş ve izlenebilirlik sağlanmıştır. Ayrıca, daha kolay ve hızlı bir şekilde raporlama yapılabilirken, daha hızlı dönüşler elde edilmiştir. Bunların yanı sıra 2022 yılında, Ar-Ge merkezi resmi çalışmaları ve raporlamaları yapılmış ve ÜLKER BİSKÜVİ’nin iki Ar-Ge Merkezinin (Çikolata ve Unlu Mamuller Ar- Ge Merkezleri) Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından rutin denetimleri gerçekleştirilmiş ve belge süreleri uzatılmıştır. Ülker Ar-Ge departmanı Yıldız Teknik Üniversitesi Teknoloji Transfer Ofisi ve Yıldız Teknik Üniversitesi (YTÜ) Gıda Mühendisliği Bölümü arasında sektörde örnek teşkil edecek bir iş birliğine imza atılmıştır.

İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla, ÜLKER BİSKÜVİ’nin Ar-Ge Giderleri 88.643.-bin TL olarak gerçekleşmiştir.

b) Devrolunan Şirket - ÜLKER ÇİKOLATA

İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla, ÜLKER ÇİKOLATA'nın Ar-Ge Giderleri 581.375.263 TL olarak gerçekleşmiştir.

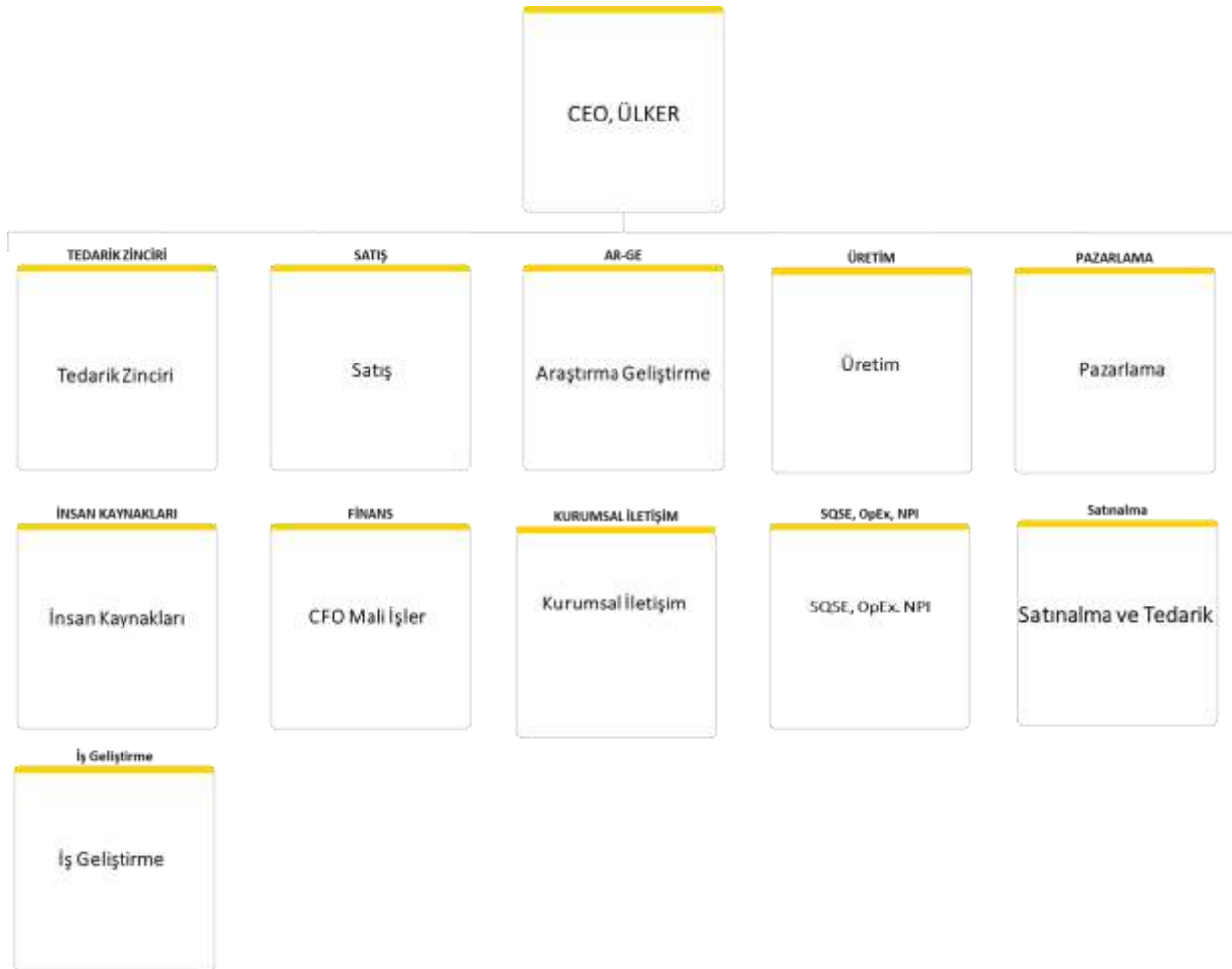
c) Devrolunan Şirket - BİSKOT

İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla BİSKOT'un Ar-Ge Giderleri 389.825.632 TL olarak gerçekleşmiştir.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL

15.1. Birleşmeye Taraf Şirketlerin Genel Organizasyon Şeması:

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ



b) Devrolunan Şirket - ÜLKER ÇİKOLATA



b) Devrolunan Şirket - BİSKOT



15.2. İdari Yapı

15.2.1. Birleşmeye Taraf Şirketlerin Yönetim Kurulu Üyeleri Hakkında Bilgi

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

Adı-Soyadı	Görevi	Mesleği	Yönetim Kuruluna İlk Seçilme Tarihi	İcrada Görevli Olup Olmadığı	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı	Yer Aldığı Komiteler ve Görevi
Murat ÜLKER	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetici	21.03.1989	İcrada Görevli Değil	Yönetim Kurulu Başkanı	Bağımsız Üye Değil	
Mehmet TÜTÜNCÜ	Yönetim Kurulu Üyesi	Üst Düzey Yönetici	10.05.2011	İcrada Görevli	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Üye Değil	
Ali ÜLKER	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Üst Düzey Yönetici	05.12.2005	İcrada Görevli	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bağımsız Üye Değil	
İbrahim TAŞKIN	Yönetim Kurulu Üyesi	Üst Düzey Yönetici	14.06.2016	İcrada Görevli	Grup Şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyeliği	Bağımsız Üye Değil	
Fatma Pınar ILGAZ	Yönetim Kurulu Üyesi	Üst Düzey Yönetici	21.07.2020	İcrada Görevli Değil	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği	Bağımsız Üye	Kurumsal Yönetim Komitesi
Ahmet BAL	Yönetim Kurulu Başkanı	Üst Düzey Yönetici	21.07.2020	İcrada Görevli Değil	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği	Bağımsız Üye	Denetim Komitesi Başkanı, Risk Komitesi
Mete BUYURGAN	Yönetim Kurulu Üyesi	İş Adamı	21.07.2020	İcrada Görevli	Grup Şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyeliği ve Başkanlığı	Bağımsız Üye Değil	
Füsun KURAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetici	10.05.2022	İcrada Görevli Değil	-	Bağımsız Üye	Denetim Komitesi, Risk Komitesi

b) Devrolunan Şirket - ÜLKER ÇİKOLATA

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Mehmet TÜTÜNCÜ	Yönetim Kurulu Başkanı	Grup Şirketlerinde Yöneticilik	3yıl 10.4.2024'te sona erecek.	-	-
Ali ÜLKER	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Grup Şirketlerinde Yöneticilik	3yıl 10.4.2024'te sona erecek.	2.499.998,57	1,67
Murat ÜLKER	Yönetim Kurulu Üyesi	Grup Şirketlerinde Yöneticilik	3yıl 10.4.2024'te sona erecek.	2.499.998,57	1,67
Mete BUYURGAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Grup Şirketlerinde Yöneticilik	3yıl 10.4.2024'te sona erecek.	-	-
Hüseyin Avni METİNKALE	Yönetim Kurulu Üyesi	Grup Şirketlerinde Yöneticilik	3yıl 10.4.2024'te sona erecek.	-	-
İbrahim TAŞKIN	Yönetim Kurulu Üyesi	Grup Şirketlerinde Yöneticilik	3yıl 10.4.2024'te sona erecek.	-	-
Fahrettin Günalp ERTİK	Yönetim Kurulu Üyesi	Grup Şirketlerinde Yöneticilik	3yıl 10.4.2024'te sona erecek.	-	-

c) Devrolunan Şirket - BİSKOT

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Mehmet TÜTÜNCÜ	Yönetim Kurulu Başkanı	Grup Şirketlerinde Yöneticilik	3 yıl 17.5.2024'te sona erecek	-	-
Ali ÜLKER	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Grup Şirketlerinde Yöneticilik	3 yıl 17.5.2024'te sona erecek	-	-
Mete BUYURGAN	Yönetim Kurulu Üyesi	CEO	3 yıl 17.5.2024'te sona erecek	-	-
Hüseyin Avni METİNKALE	Yönetim Kurulu Üyesi	Grup Şirketlerinde Yöneticilik	3 yıl 17.5.2024'te sona erecek	-	-

15.2.2. Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel Hakkında Bilgi

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Ahmet BAL	Yönetim Kurulu Başkanı	Grup Şirketlerinde Yöneticilik	-	-
Mete BUYURGAN	CEO	Grup Şirketlerinde Yöneticilik	-	-
Fulya Banu SÜRÜCÜ	CFO	Grup Şirketlerinde Yöneticilik	-	-

b) Devrolunan Şirket - ÜLKER ÇİKOLATA

Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgiye 15.3 madde kapsamında yer verilmiştir.

c) Devrolunan Şirket - BİSKOT

Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgiye 15.3 madde kapsamında yer verilmiştir.

15.2.3. Birleşmeye Taraf Şirketler Son 5 Yıl İçerisinde Kurulmuş ise Kurucuları Hakkında Bilgi

Taraf Şirketler son 5 yıl içinde kurulmamıştır.

15.2.4. Birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile birleşmeye taraf şirketlerin son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle olan akrabalık ilişkileri hakkında bilgi

Taraf Şirketler son 5 yıl içinde kurulmamıştır.

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

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

Adı Soyadı	Yönetim Kurullarında Bulunduğu veya Ortağı Olduğu Şirket	Sermaye Payı (TL)	Yönetim Kurullarında Üyelik veya Ortaklığının Halen Devam edip Etmediği	
			Evet	Hayır
Murat ÜLKER	FRB UNLU MAMÜLLER SAN. VE TİC. A.Ş.			X
Murat ÜLKER	KÖKLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	292.935.003	X	
Murat ÜLKER	PERVİN FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	1,27		X
Murat ÜLKER	CONTİNENTAL CONFECTIONERY COMPANY GIDA SAN.VE TİC.A.Ş.			X
Murat ÜLKER	HORİZON HIZLI TÜKETİM ÜRÜNLERİ ÜRETİM PAZARLAMA SATIŞ VE TİCARET A.Ş.		X	
Murat ÜLKER	ÖNEM GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
Murat ÜLKER	FUTURE TEKNOLOJİ TİCARET A.Ş.		X	
Murat ÜLKER	ÜLKER ÇİKOLATA SAN.A.Ş.	2.499.998,57	X	
Murat ÜLKER	PASİFİK TÜKETİM ÜRÜNLERİ SATIŞ VE TİCARET A.Ş.		X	
Murat ÜLKER	ÜLKER BİSKÜVİ SAN.A.Ş.	9.454.468,91		
Murat ÜLKER	NORTHSTAR INNOVATION ENDÜSTRİYEL YATIRIMLAR VE DANIŞMANLIK A.Ş.		X	
Murat ÜLKER	DURU G2M GIDA TARIM VE TEMİZLİK ÜRÜNLERİ DAĞITIM PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Murat ÜLKER	G2MEKSPER SATIŞ VE DAĞITIM HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ			X
Murat ÜLKER	GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ		X	
Murat ÜLKER	KV2K PERAKENDE MÜŞTERİ HİZMETLERİ A.Ş.		X	
Murat ÜLKER	MARSA YAĞ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Murat ÜLKER	YILDIZ HOLDİNG A.Ş.	26.653.409	X	
Murat ÜLKER	E STAR ONLINE MARKETÇİLİK ANONİM ŞİRKETİ		X	
Murat ÜLKER	UNMAŞ UNLU MAMULLER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
Murat ÜLKER	MEVSİM TAZE SEBZE MEYVE SANAYİ VE TİC. A.Ş.			X
Murat ÜLKER	ŞOK MARKETLER TİCARET A.Ş.		X	
Murat ÜLKER	UCZ MAĞAZACILIK TİCARET A.Ş.			X
Murat ÜLKER	E STAR GLOBAL E-TİCARET SATIŞ VE PAZARLAMA A.Ş.		X	
Murat ÜLKER	FUTURE STAR E TİCARET A.Ş.		X	
Murat ÜLKER	ÖZLER YÖNETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.		X	
Murat ÜLKER	BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI A.Ş.	179.854,23	X	
Murat ÜLKER	KEREVİTAŞ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	66.079.898,07	X	
Murat ÜLKER	ŞÜKRAN DANIŞMANLIK VE YÖNETİM A.Ş.	45.989.253,42	X	
Ali ÜLKER	AKBİS GIDA YATIRIMLARI A.Ş.			X
Ali ÜLKER	AKKAR SİNAİ YATIRIMLAR ANONİM ŞİRKETİ			X
Ali ÜLKER	BESLER GIDA VE KİMYA SANAYİ VE TİC.A.Ş.			X
Ali ÜLKER	DURSUN SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.			X
Ali ÜLKER	ENFES ÇAY ÜRETİM VE PAZARLAMA A.Ş.			X
Ali ÜLKER	FRB UNLU MAMÜLLER SAN. VE TİC. A.Ş.			X
Ali ÜLKER	GİRİŞİM AMBALAJ YATIRIMLARI A.Ş.			X
Ali ÜLKER	İSMET AMBALAJ YATIRIMLARI A.Ş. ÜÇYLDZ			X
Ali ÜLKER	MOST TEKNOLOJİ ÇÖZÜMLERİ A.Ş.			X
Ali ÜLKER	EVAR KESİCİ TAKIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	

Ali ÜLKER	MAKİNA TAKIM ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ		X	
Ali ÜLKER	PENTA TEKNOLOJİ ÜRÜNLERİ DAĞITIM TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	BETA MARİNA LİMAN YAT VE ÇEKEK İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	ÇAYIROVASI İNŞAAT TAAHHÜT TİC. A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	DANK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	DÖNÜŞÜM İNŞAAT TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
Ali ÜLKER	ERGÜN AMBALAJ ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	İZSAL BİLGİ SİSTEMLERİ VE GAYRİMENKUL GELİŞTİRME A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	NİSAN HAVACILIK A.Ş.			X
Ali ÜLKER	PENDİK TURİZM MARİNA YAT VE ÇEKEK İŞLETMESİ A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	PERVİN FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	1,27		X
Ali ÜLKER	SAĞLAM İNŞAAT TAAHHÜT TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	SUN DOĞAL GIDA VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	ATLAS GIDA PAZARLAMA SAN.VE TİC.A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	BİSKOT BİSKÜVİ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	HORİZON HIZLI TÜKETİM ÜRÜNLERİ ÜRETİM PAZARLAMA SATIŞ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	ÖNEM GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	ÜS HOLDİNG A.Ş.			X
Ali ÜLKER	KERPE GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	SEBAT ÇAKMAK SİNAİ VE TÜKETİM MALLARI SANAYİ VE TİC.A.Ş.			X
Ali ÜLKER	MOST BİLGİ SİSTEMLERİ TİCARET A.Ş.			X
Ali ÜLKER	DONUK FIRINCILIK ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	REFORM GIDA PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	TEMEL YENİ GIDALAR VE TARIM ÜRÜNLERİ PAZ. A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	YENİ TEKÖZEL MARKALI ÜRÜNLER DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	ÜLKER ÇİKOLATA SAN.A.Ş.	2.499.998,57	X	
Ali ÜLKER	ADAPAZARI ŞEKER FABRİKASI A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	KARMA GIDA YATIRIM SAN.VE TİC.A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	PASİFİK TÜKETİM ÜRÜNLERİ SATIŞ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	AYTAÇ GIDA YATIRIM SANAYİ VE TİC. A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	NORTHSTAR INNOVATION ENDÜSTRİYEL YATIRIMLAR VE DANIŞMANLIK A.Ş.			X
Ali ÜLKER	AZMÜSEBAT ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	ATADEMİR GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
Ali ÜLKER	G2MEKSPER SATIŞ VE DAĞITIM HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ		X	
Ali ÜLKER	AVRASYA ET VE ET ÜRÜNLERİ ÜR. VE PAZ. A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	BERK ENERJİ ÜRETİMİ A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI A.Ş.	29.367	X	
Ali ÜLKER	DURU G2M GIDA TARIM VE TEMİZLİK ÜRÜNLERİ DAĞITIM PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	ÜLKER BİSKÜVİ SAN.A.Ş.	3.470.040,32	X	
Ali ÜLKER	İKİZ TANITIM VE AKTİVİTE HİZMETLERİ A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ		X	
Ali ÜLKER	KEREVİTAŞ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	138,49	X	
Ali ÜLKER	MARSA YAĞ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	KV2K PERAKENDE MÜŞTERİ HİZMETLERİ A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	POLİNAS PLASTİK SANAYİİ VE TİCARETİ A.Ş.		X	

Ali ÜLKER	SEÇ MARKETÇİLİK ANONİM ŞİRKETİ		X	
Ali ÜLKER	YENİ ÇİKOLATALI MAMÜLLER GIDA SANAYİ VE TİCARET A. Ş		X	
Ali ÜLKER	PAKYAĞ SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.			X
Ali ÜLKER	YILDIZ HOLDİNG A.Ş.	204.342.803	X	
Ali ÜLKER	AKSEL SİNAİ YATIRIMLARI A. Ş			X
Ali ÜLKER	E STAR ONLINE MARKETÇİLİK ANONİM ŞİRKETİ		X	
Ali ÜLKER	UNMAŞ UNLU MAMULLER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
Ali ÜLKER	BATI UNLU MAMÜLLER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
Ali ÜLKER	KÜMAŞ MANYEZİT SANAYİ A.Ş.			X
Ali ÜLKER	NESOS GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	ODAK REFRAKTER VE MADENCİLİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş			X
Ali ÜLKER	ÖZEN KİŞİSEL BAKIM ÜRÜNLERİ ÜRETİM A.Ş.			X
Ali ÜLKER	POLEKS GIDA SANAYİ VE DIŞ TİCARET A.Ş.			X
Ali ÜLKER	SER YEMEK ÜRETİM VE DAĞITIM HİZMETLERİ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
Ali ÜLKER	TOROSLAR UNLU MAMÜLLER VE FIRINCILIK A.Ş			X
Ali ÜLKER	YENİLİKÇİ YAPI MALZEMELERİ YATIRIM ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
Ali ÜLKER	ŞOK MARKETLER TİCARET A.Ş.	183.400	X	
Ali ÜLKER	UCZ MAĞAZACILIK TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	E STAR GLOBAL E-TİCARET SATIŞ VE PAZARLAMA A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	BESMAR GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş		X	
Ali ÜLKER	İHSANİYE DANIŞMANLIK VE YÖNETİM A.Ş.	45.989.253,43	X	
Ali ÜLKER	ÇADRA TARIM İŞLETMELERİ A.Ş.	50.000	X	
İBRAHİM TAŞKIN	PST PASTACILIK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
İBRAHİM TAŞKIN	ÜS HOLDİNG A.Ş.			X
İBRAHİM TAŞKIN	GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ		X	
İBRAHİM TAŞKIN	AKFİN GAYRİMENKUL DEĞERLENDİRME A.Ş			X
İBRAHİM TAŞKIN	MCI TURİZM MARİNA YAT VE ÇEKEK İŞL.A.Ş.			X
İBRAHİM TAŞKIN	PENDİK TURİZM MARİNA YAT VE ÇEKEK İŞLETMESİ A.Ş.			X
İBRAHİM TAŞKIN	PERVİN FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.		X	
İBRAHİM TAŞKIN	RAM TURİZM MARİNA YAT VE ÇEKEK İŞL.A.Ş.			X
İBRAHİM TAŞKIN	UFUK YATIRIM YÖNETİM VE GAYRİMENKUL A.Ş		X	
İBRAHİM TAŞKIN	ÜLKER BİSKÜVİ SAN.A.Ş.		X	
İBRAHİM TAŞKIN	ÜLKER ÇİKOLATA SAN.A.Ş.			X
İBRAHİM TAŞKIN	ADAPAZARI ŞEKER FABRİKASI A.Ş.			X
İBRAHİM TAŞKIN	G2MEKSPER SATIŞ VE DAĞITIM HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ			X
İBRAHİM TAŞKIN	POLİNAS PLASTİK SANAYİİ VE TİCARETİ A.Ş.			X
İBRAHİM TAŞKIN	YILDIZ HOLDİNG A.Ş.		X	
İBRAHİM TAŞKIN	POLEKS GIDA SANAYİ VE DIŞ TİCARET A.Ş.			X
İBRAHİM TAŞKIN	SER YEMEK ÜRETİM VE DAĞITIM HİZMETLERİ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
İBRAHİM TAŞKIN	UCZ MAĞAZACILIK TİCARET A.Ş.			X
İBRAHİM TAŞKIN	TAŞ ÇAM İNŞAAT TİCARET ANONİM ŞİRKETİ		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	BESLER GIDA VE KİMYA SANAYİ VE TİC.A.Ş.			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	DURŞUN SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	İSMET AMBALAJ YATIRIMLARI A.Ş ÜÇYLDZ			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	MOST TEKNOLOJİ ÇÖZÜMLERİ A.Ş.			X

Mehmet TÜTÜNCÜ	EVAR KESİCİ TAKIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	MAKİNA TAKIM ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	PENTA TEKNOLOJİ ÜRÜNLERİ DAĞITIM TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	PERVİN FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	ATLAS GIDA PAZARLAMA SAN.VE TİC.A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	BİSKOT BİSKÜVİ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	CCC DIŞ TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	CONTİNENTAL CONFECTIONERY COMPANY GIDA SAN.VE TİC.A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	HORİZON HIZLI TÜKETİM ÜRÜNLERİ ÜRETİM PAZARLAMA SATIŞ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	ÖNEM GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	KERPE GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	SEBAT ÇAKMAK SİNAİ VE TÜKETİM MALLARI SANAYİ VE TİC.A. Ş			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	MOST BİLGİ SİSTEMLERİ TİCARET A.Ş.			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	ŞOK MARKETLER TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	DONUK FIRINCILIK ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET A. Ş		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	REFORM GIDA PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	TEMEL YENİ GIDALAR VE TARIM ÜRÜNLERİ PAZ. A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	YENİ TEKÖZEL MARKALI ÜRÜNLER DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	ÜLKER ÇİKOLATA SAN.A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	BETA MARİNA LİMAN YAT VE ÇEKEK İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	ADAPAZARI ŞEKER FABRİKASI A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	KARMA GIDA YATIRIM SAN.VE TİC.A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	PASİFİK TÜKETİM ÜRÜNLERİ SATIŞ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	AVRASYA ET VE ET ÜRÜNLERİ R. VE PAZ. A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	AYTAÇ GIDA YATIRIM SANAYİ VE TİC. A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	AZMÜSEBAT ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	ATADEMİR GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	PENDİK TURİZM MARİNA YAT VE ÇEKEK İŞLETMESİ A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	BERK ENERJİ ÜRETİMİ A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	DURU G2M GIDA TARIM VE TEMİZLİK ÜRÜNLERİ DAĞITIM PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	G2M EKSPER SATIŞ VE DAĞITIM HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	ADANA GÜNEY UNLU MAMÜLLER ÜRETİM VE DAĞITIM A. Ş			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	KEREVİTAŞ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	BEP HOLOGRAM ANONİM ŞİRKETİ		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	KV2K PERAKENDE MÜŞTERİ HİZMETLERİ A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	MARSA YAĞ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	POLİNAS PLASTİK SANAYİİ VE TİCARETİ A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	SEÇ MARKETÇİLİK ANONİM ŞİRKETİ		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	NESOS GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	PAKYAĞ SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	YILDIZ HOLDİNG A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	MB EUROFRESH GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	

Mehmet TÜTÜNCÜ	KMA MANYEZİT SANAYİ A..			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	SAĞLAM İNŞAAT TAAHHÜT TİCARET A..		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	ÖZEN KİSEL BAKIM ÜRÜNLERİ ÜRETİM A..			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	MEVSİM TAZE SEBZE MEYVE SANAYİ VE TİC. A..		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	PROPAK AMBALAJ ÜRETİM VE PAZARLAMA A..			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	UCZ MAĞAZACILIK TİCARET A..		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	YENİ ÇİKOLATALI MAMÜLLER GIDA SANAYİ VE TİCARET A. .		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	E STAR GLOBAL E-TİCARET SATIŞ VE PAZARLAMA A..		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	BESMAR GIDA SANAYİ VE TİCARET A. .		X	
Mete BUYURGAN	ATLAS GIDA PAZARLAMA SAN.VE TİC.A..		X	
Mete BUYURGAN	BİSKOT BİSKÜVİ GIDA SANAYİ VE TİCARET A..		X	
Mete BUYURGAN	CCC DIŞ TİCARET A..		X	
Mete BUYURGAN	CONTİNENTAL CONFECTIONERY COMPANY GIDA SAN.VE TİC.A..		X	
Mete BUYURGAN	HORİZON HIZLI TÜKETİM ÜRÜNLERİ ÜRETİM PAZARLAMA SATIŞ VE TİCARET A..		X	
Mete BUYURGAN	ÜLKER BİSKÜVİ SAN.A..		X	
Mete BUYURGAN	ÖNEM GIDA SANAYİ VE TİCARET A..		X	
Mete BUYURGAN	PASİFİK TÜKETİM ÜRÜNLERİ SATIŞ VE TİCARET A..		X	
Mete BUYURGAN	ÜLKER ÇİKOLATA SAN.A..		X	
Mete BUYURGAN	SEÇ MARKETÇİLİK ANONİM ŞİRKETİ		X	
Mete BUYURGAN	E STAR GLOBAL E-TİCARET SATIŞ VE PAZARLAMA A..		X	
Mete BUYURGAN	KV2K PERAKENDE MÜŞTERİ HİZMETLERİ A..		X	
Mete BUYURGAN	İSTANBUL GIDA DIŞ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ			X
Pınar ILGAZ	PENTA TEKNOLOJİ ÜRÜNLERİ DAĞITIM TİCARET A..		X	
Pınar ILGAZ	ÜLKER BİSKÜVİ SAN.A..		X	
Pınar ILGAZ	ÇOK MARKETLER TİCARET A..		X	
Pınar ILGAZ	ARGE ARAŞTIRMA GELİŞTİRME VE EĞİTİM ANONİM ŞİRKETİ		X	
Pınar ILGAZ	ARGE DANIŞMANLIK ANONİM ŞİRKETİ		X	
Pınar ILGAZ	FUTURA FİNANS DANIŞMANLIK ANONİM ŞİRKETİ			X
Pınar ILGAZ	ARKO ARAŞTIRMA VE KOLAYLAŞTIRMA ANONİM ŞİRKETİ			X
Ahmet BAL	ÜLKER BİSKÜVİ SAN.A..		X	
Ahmet BAL	BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI A..		X	
Ahmet BAL	ÇOK MARKETLER TİCARET A..		X	
Füsun KURAN	ÜLKER BİSKÜVİ SAN.A..		X	
Füsun KURAN	RMK CLASSİC GİYİM TEKSTİL TİCARET ANONİM ŞİRKETİ			X
Füsun KURAN	R VE R KUNDURA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ			X
Füsun KURAN	TANI PAZARLAMA VE İLETİŞİM HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ			X

b) Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

Adı Soyadı	Yönetim Kurullarında Bulunduğu veya Ortağı Olduğu Şirket	Sermaye Payı (TL)	Yönetim Kurullarında Üyelik veya Ortaklığının Halen Devam edip Etmediği	
			Evet	Hayır
Murat ÜLKER	FRB UNLU MAMÜLLER SAN. VE TİC. A.Ş.			X
Murat ÜLKER	KÖKLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	292.935.003	X	
Murat ÜLKER	PERVİN FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	1,27		X
Murat ÜLKER	CONTINENTAL CONFECTIONERY COMPANY GIDA SAN.VE TİC.A.Ş.			X
Murat ÜLKER	HORIZON HIZLI TÜKETİM ÜRÜNLERİ ÜRETİM PAZARLAMA SATIŞ VE TİCARET A.Ş.		X	
Murat ÜLKER	ÖNEM GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
Murat ÜLKER	FUTURE TEKNOLOJİ TİCARET A.Ş.		X	
Murat ÜLKER	ÜLKER ÇİKOLATA SAN.A.Ş.	2.499.998,57	X	
Murat ÜLKER	PASİFİK TÜKETİM ÜRÜNLERİ SATIŞ VE TİCARET A.Ş.		X	
Murat ÜLKER	ÜLKER BİSKÜVİ SAN.A.Ş.	9.454.468,91	X	
Murat ÜLKER	NORTH STAR INNOVATION ENDÜSTRİYEL YATIRIMLAR VE DANIŞMANLIK A.Ş.		X	
Murat ÜLKER	DURU G2M GIDA TARIM VE TEMİZLİK ÜRÜNLERİ DAĞITIM PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Murat ÜLKER	G2M EKSPER SATIŞ VE DAĞITIM HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ			X
Murat ÜLKER	GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ		X	
Murat ÜLKER	KV2K PERAKENDE MÜŞTERİ HİZMETLERİ A.Ş.		X	
Murat ÜLKER	MARSA YAĞ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Murat ÜLKER	YILDIZ HOLDİNG A.Ş.	26.653.409	X	
Murat ÜLKER	E STAR ONLINE MARKETÇİLİK ANONİM ŞİRKETİ		X	
Murat ÜLKER	UNMAŞ UNLU MAMULLER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
Murat ÜLKER	MEVSİM TAZE SEBZE MEYVE SANAYİ VE TİC. A.Ş.			X
Murat ÜLKER	ŞOK MARKETLER TİCARET A.Ş.		X	
Murat ÜLKER	UCZ MAĞAZACILIK TİCARET A.Ş.			X
Murat ÜLKER	E STAR GLOBAL E-TİCARET SATIŞ VE PAZARLAMA A.Ş.		X	
Murat ÜLKER	FUTURE STAR E TİCARET A.Ş.		X	
Murat ÜLKER	ÖZLER YÖNETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.		X	
Murat ÜLKER	BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI A.Ş.	179.854,23	X	
Murat ÜLKER	KEREVİTAŞ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	66.079.898,07	X	
Murat ÜLKER	ŞÜKRAN DANIŞMANLIK VE YÖNETİM A.Ş.	45.989.253,42	X	
Ali ÜLKER	AKBİS GIDA YATIRIMLARI A.Ş.			X
Ali ÜLKER	AKKAR SİNAİ YATIRIMLAR ANONİM ŞİRKETİ			X
Ali ÜLKER	BESLER GIDA VE KİMYA SANAYİ VE TİC.A.Ş.			X
Ali ÜLKER	DURSUN SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.			X
Ali ÜLKER	ENFES ÇAY ÜRETİM VE PAZARLAMA A.Ş.			X
Ali ÜLKER	FRB UNLU MAMÜLLER SAN. VE TİC. A.Ş.			X
Ali ÜLKER	GİRİŞİM AMBALAJ YATIRIMLARI A.Ş.			X
Ali ÜLKER	İSMET AMBALAJ YATIRIMLARI A.Ş. ÜÇYLDZ			X
Ali ÜLKER	MOST TEKNOLOJİ ÇÖZÜMLERİ A.Ş.			X
Ali ÜLKER	EVAR KESİCİ TAKIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	

Ali ÜLKER	MAKİNA TAKIM ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ		X	
Ali ÜLKER	PENTA TEKNOLOJİ ÜRÜNLERİ DAĞITIM TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	BETA MARİNA LİMAN YAT VE ÇEKEK İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	ÇAYIROVASI İNŞAAT TAAHHÜT TİC. A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	DANK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	DÖNÜŞÜM İNŞAAT TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
Ali ÜLKER	ERGÜN AMBALAJ ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	İZSAL BİLGİ SİSTEMLERİ VE GAYRİMENKUL GELİŞTİRME A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	NİSAN HAVACILIK A.Ş.			X
Ali ÜLKER	PENDİK TURİZM MARİNA YAT VE ÇEKEK İŞLETMESİ A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	PERVİN FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	1,27		X
Ali ÜLKER	SAĞLAM İNŞAAT TAAHHÜT TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	SUN DOĞAL GIDA VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	ATLAS GIDA PAZARLAMA SAN.VE TİC.A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	BİSKOT BİSKÜVİ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	HORİZON HIZLI TÜKETİM ÜRÜNLERİ ÜRETİM PAZARLAMA SATIŞ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	ÖNEM GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	ÜS HOLDİNG A.Ş.			X
Ali ÜLKER	KERPE GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	SEBAT ÇAKMAK SİNAİ VE TÜKETİM MALLARI SANAYİ VE TİC.A.Ş.			X
Ali ÜLKER	MOST BİLGİ SİSTEMLERİ TİCARET A.Ş.			X
Ali ÜLKER	DONUK FIRINCILIK ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	REFORM GIDA PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	TEMEL YENİ GIDALAR VE TARIM ÜRÜNLERİ PAZ. A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	YENİ TEKÖZEL MARKALI ÜRÜNLER DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	ÜLKER ÇİKOLATA SAN.A.Ş.	2.499.998,57	X	
Ali ÜLKER	ADAPAZARI ŞEKER FABRİKASI A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	KARMA GIDA YATIRIM SAN.VE TİC.A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	PASİFİK TÜKETİM ÜRÜNLERİ SATIŞ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	AYTAÇ GIDA YATIRIM SANAYİ VE TİC. A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	NORTH STAR INNOVATION ENDÜSTRİYEL YATIRIMLAR VE DANIŞMANLIK A.Ş.			X
Ali ÜLKER	AZMÜSEBAT ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	ATADEMİR GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
Ali ÜLKER	G2M EKSPER SATIŞ VE DAĞITIM HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ		X	
Ali ÜLKER	AVRASYA ET VE ET ÜRÜNLERİ ÜR. VE PAZ. A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	BERK ENERJİ ÜRETİMİ A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI A.Ş.	29.367	X	
Ali ÜLKER	DURU G2M GIDA TARIM VE TEMİZLİK ÜRÜNLERİ DAĞITIM PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	ÜLKER BİSKÜVİ SAN.A.Ş.	3.470.040,32	X	
Ali ÜLKER	İKİZ TANITIM VE AKTİVİTE HİZMETLERİ A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ		X	
Ali ÜLKER	KEREVİTAŞ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	138,49	X	
Ali ÜLKER	MARSA YAĞ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	KV2K PERAKENDE MÜŞTERİ HİZMETLERİ A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	POLİNAS PLASTİK SANAYİİ VE TİCARETİ A.Ş.		X	

Ali ÜLKER	SEÇ MARKETÇİLİK ANONİM ŞİRKETİ		X	
Ali ÜLKER	YENİ ÇİKOLATALI MAMÜLLER GIDA SANAYİ VE TİCARET A. Ş		X	
Ali ÜLKER	PAKYAĞ SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.			X
Ali ÜLKER	YILDIZ HOLDİNG A.Ş.	204.342.803	X	
Ali ÜLKER	AKSEL SİNAİ YATIRIMLARI A. Ş			X
Ali ÜLKER	E STAR ONLINE MARKETÇİLİK ANONİM ŞİRKETİ		X	
Ali ÜLKER	UNMAŞ UNLU MAMULLER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
Ali ÜLKER	BATI UNLU MAMÜLLER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
Ali ÜLKER	KÜMAŞ MANYEZİT SANAYİ A.Ş.			X
Ali ÜLKER	NESOS GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	ODAK REFRAKTER VE MADENCİLİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş			X
Ali ÜLKER	ÖZEN KİŞİSEL BAKIM ÜRÜNLERİ ÜRETİM A.Ş.			X
Ali ÜLKER	POLEKS GIDA SANAYİ VE DIŞ TİCARET A.Ş.			X
Ali ÜLKER	SER YEMEK ÜRETİM VE DAĞITIM HİZMETLERİ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
Ali ÜLKER	TOROSLAR UNLU MAMÜLLER VE FIRINCILIK A. Ş			X
Ali ÜLKER	YENİLİKÇİ YAPI MALZEMELERİ YATIRIM ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
Ali ÜLKER	ŞOK MARKETLER TİCARET A.Ş.	183.400	X	
Ali ÜLKER	UCZ MAĞAZACILIK TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	E STAR GLOBAL E-TİCARET SATIŞ VE PAZARLAMA A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	BESMAR GIDA SANAYİ VE TİCARET A. Ş		X	
Ali ÜLKER	İHSANİYE DANIŞMANLIK VE YÖNETİM A.Ş.	45.989.253,43	X	
Ali ÜLKER	ÇADRA TARIM İŞLETMELERİ A.Ş.	50.000	X	
İBRAHİM TAŞKIN	PST PASTACILIK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
İBRAHİM TAŞKIN	ÜS HOLDİNG A.Ş.			X
İBRAHİM TAŞKIN	GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ		X	
İBRAHİM TAŞKIN	AKFİN GAYRİMENKUL DEĞERLENDİRME A. Ş			X
İBRAHİM TAŞKIN	MCI TURİZM MARİNA YAT VE ÇEKEK İŞL.A.Ş.			X
İBRAHİM TAŞKIN	PENDİK TURİZM MARİNA YAT VE ÇEKEK İŞLETMESİ A.Ş.			X
İBRAHİM TAŞKIN	PERVİN FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.		X	
İBRAHİM TAŞKIN	RAM TURİZM MARİNA YAT VE ÇEKEK İŞL.A.Ş.			X
İBRAHİM TAŞKIN	UFUK YATIRIM YÖNETİM VE GAYRİMENKUL A. Ş		X	
İBRAHİM TAŞKIN	ÜLKER BİSKÜVİ SAN.A.Ş.		X	
İBRAHİM TAŞKIN	ÜLKER ÇİKOLATA SAN.A.Ş.			X
İBRAHİM TAŞKIN	ADAPAZARI ŞEKER FABRİKASI A.Ş.			X
İBRAHİM TAŞKIN	G2M EKSPER SATIŞ VE DAĞITIM HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ			X
İBRAHİM TAŞKIN	POLİNAS PLASTİK SANAYİİ VE TİCARETİ A.Ş.			X
İBRAHİM TAŞKIN	YILDIZ HOLDİNG A.Ş.		X	
İBRAHİM TAŞKIN	POLEKS GIDA SANAYİ VE DIŞ TİCARET A.Ş.			X
İBRAHİM TAŞKIN	SER YEMEK ÜRETİM VE DAĞITIM HİZMETLERİ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
İBRAHİM TAŞKIN	UCZ MAĞAZACILIK TİCARET A.Ş.			X
İBRAHİM TAŞKIN	TAŞ ÇAM İNŞAAT TİCARET ANONİM ŞİRKETİ		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	BESLER GIDA VE KİMYA SANAYİ VE TİC.A.Ş.			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	DURŞUN SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	İSMET AMBALAJ YATIRIMLARI A.Ş. ÜÇYLDZ			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	MOST TEKNOLOJİ ÇÖZÜMLERİ A.Ş.			X

Mehmet TÜTÜNCÜ	EVAR KESİCİ TAKIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	MAKİNA TAKIM ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	PENTA TEKNOLOJİ ÜRÜNLERİ DAĞITIM TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	PERVİN FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	ATLAS GIDA PAZARLAMA SAN.VE TİC.A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	BİSKOT BİSKÜVİ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	CCC DIŞ TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	CONTİNENTAL CONFECTIONERY COMPANY GIDA SAN.VE TİC.A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	HORİZON HIZLI TÜKETİM ÜRÜNLERİ ÜRETİM PAZARLAMA SATIŞ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	ÖNEM GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	KERPE GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	SEBAT ÇAKMAK SİNAİ VE TÜKETİM MALLARI SANAYİ VE TİC.A. Ş			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	MOST BİLGİ SİSTEMLERİ TİCARET A.Ş.			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	ŞOK MARKETLER TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	DONUK FIRINCILIK ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET A. Ş		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	REFORM GIDA PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	TEMEL YENİ GIDALAR VE TARIM ÜRÜNLERİ PAZ. A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	YENİ TEKÖZEL MARKALI ÜRÜNLER DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	ÜLKER ÇİKOLATA SAN.A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	BETA MARİNA LİMAN YAT VE ÇEKEK İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	ADAPAZARI ŞEKER FABRİKASI A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	KARMA GIDA YATIRIM SAN.VE TİC.A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	PASİFİK TÜKETİM ÜRÜNLERİ SATIŞ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	AVRASYA ET VE ET ÜRÜNLERİ R. VE PAZ. A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	AYTAÇ GIDA YATIRIM SANAYİ VE TİC. A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	AZMÜSEBAT ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	ATADEMİR GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	PENDİK TURİZM MARİNA YAT VE ÇEKEK İŞLETMESİ A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	BERK ENERJİ ÜRETİMİ A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	DURU G2M GIDA TARIM VE TEMİZLİK ÜRÜNLERİ DAĞITIM PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	G2M EKSPER SATIŞ VE DAĞITIM HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	ADANA GÜNEY UNLU MAMÜLLER ÜRETİM VE DAĞITIM A.Ş			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	KEREVİTAŞ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	BEP HOLOGRAM ANONİM ŞİRKETİ		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	KV2K PERAKENDE MÜŞTERİ HİZMETLERİ A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	MARSA YAĞ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	POLİNAS PLASTİK SANAYİİ VE TİCARETİ A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	SEÇ MARKETÇİLİK ANONİM ŞİRKETİ		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	NESOS GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	PAKYAĞ SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	YILDIZ HOLDİNG A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	MB EUROFRESH GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	

Mehmet TÜTÜNCÜ	KMA MANYEZİT SANAYİ A..			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	SAĞLAM İNŞAAT TAAHHÜT TİCARET A..		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	ÖZEN KİSEL BAKIM ÜRÜNLERİ ÜRETİM A..			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	MEVSİM TAZE SEBZE MEYVE SANAYİ VE TİC. A..		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	PROPAK AMBALAJ ÜRETİM VE PAZARLAMA A..			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	UCZ MAĞAZACILIK TİCARET A..		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	YENİ ÇİKOLATALI MAMÜLLER GIDA SANAYİ VE TİCARET A. 		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	E STAR GLOBAL E-TİCARET SATIŞ VE PAZARLAMA A..		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	BESMAR GIDA SANAYİ VE TİCARET A. 		X	
Mete BUYURGAN	ATLAS GIDA PAZARLAMA SAN.VE TİC.A..		X	
Mete BUYURGAN	BİSKOT BİSKÜVİ GIDA SANAYİ VE TİCARET A..		X	
Mete BUYURGAN	CCC DIŞ TİCARET A..		X	
Mete BUYURGAN	CONTİNENTAL CONFECTIONERY COMPANY GIDA SAN.VE TİC.A..		X	
Mete BUYURGAN	HORIZON HIZLI TÜKETİM ÜRÜNLERİ ÜRETİM PAZARLAMA SATIŞ VE TİCARET A..		X	
Mete BUYURGAN	ÖNEM GIDA SANAYİ VE TİCARET A..		X	
Mete BUYURGAN	PASİFİK TÜKETİM ÜRÜNLERİ SATIŞ VE TİCARET A..		X	
Mete BUYURGAN	ÜLKER BİSKÜVİ SAN.A..		X	
Mete BUYURGAN	ÜLKER ÇİKOLATA SAN.A..		X	
Mete BUYURGAN	SEÇ MARKETÇİLİK ANONİM ŞİRKETİ		X	
Mete BUYURGAN	E STAR GLOBAL E-TİCARET SATIŞ VE PAZARLAMA A..		X	
Mete BUYURGAN	KV2K PERAKENDE MÜŞTERİ HİZMETLERİ A..		X	
Mete BUYURGAN	İSTANBUL GIDA DIŞ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	AKBİS GIDA YATIRIMLARI A..			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	AKKAR SİNİ YATIRIMLAR ANONİM ŞİRKETİ			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	BESLER GIDA VE KİMYA SANAYİ VE TİC.A..			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	DURSUN SİNİ YATIRIMLAR A..			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	ENFES ÇAY ÜRETİM VE PAZARLAMA A. 			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	FRB UNLU MAMÜLLER SAN. VE TİC. A..			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	GİRİŞİM AMBALAJ YATIRIMLARI A. 			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	İSMET AMBALAJ YATIRIMLARI A. YLDZ			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	KESTEL UNLU MAMÜLLER SANAYİ VE TİCARET A..			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	MOST BİLGİ SİSTEMLERİ TİCARET A..			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	MOST TEKNOLOJİ ÇÖZÜMLERİ A..			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	PAKYAĞ SANAYİİ VE TİCARET A..			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	EVAR KESİCİ TAKIM SANAYİ VE TİCARET A..			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	MAKİNA TAKIM ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	PENTA TEKNOLOJİ ÜRÜNLERİ DAĞITIM TİCARET A..			X

HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	ANADOLU YAKASI TİCARET LOJİSTİK VE YAPI A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	AVİTEK SES VE GÖRÜNTÜ SİSTEMLERİ A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	BETA MARİNA LİMAN YAT VE ÇEKEK İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	ÇAYIROVASI İNŞAAT TAAHHÜT TİC. A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	DANK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	DONUK FIRINCILIK ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET A. Ş		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	DÖNÜŞÜM İNŞAAT TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	ENİGMA GAYRİMENKUL VE İNŞAAT YATIRIMLARI A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	GÖCEK MAVİ MARİNA LİMAN YAT VE ÇEKEK İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	İZSAL BİLGİ SİSTEMLERİ VE GAYRİMENKUL GELİŞTİRME A. Ş		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	MCI TURİZM MARİNA YAT VE ÇEKEK İŞL.A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	MTR TURİZM YATIRIMLARI A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	NİSAN HAVACILIK A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	PENDİK TURİZM MARİNA YAT VE ÇEKEK İŞLETMESİ A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	PERVİN FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	RAM TURİZM MARİNA YAT VE ÇEKEK İŞL.A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	SAĞLAM İNŞAAT TAAHHÜT TİCARET A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	SUN DOĞAL GIDA VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	TEMEL YENİ GIDALAR VE TARIM ÜRÜNLERİ PAZ. A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	YÜKLENİCİ GIDA ÜRÜNLERİ PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	ATLAS GIDA PAZARLAMA SAN.VE TİC.A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	BİSKOT BİSKÜVİ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	PASİFİK TÜKETİM ÜRÜNLERİ SATIŞ VE TİCARET A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	REFORM GIDA PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	ÜLKER ÇİKOLATA SAN.A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	ADAPAZARI ŞEKER FABRİKASI A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	AVRASYA ET VE ET ÜRÜNLERİ ÜR. VE PAZ. A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	AYTAÇ GIDA YATIRIM SANAYİ VE TİC. A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	AZMÜSEBAT ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	BEP HOLOGRAM ANONİM ŞİRKETİ		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	BERK ENERJİ ÜRETİMİ A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	DURU G2M GIDA TARIM VE TEMİZLİK ÜRÜNLERİ DAĞITIM PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	

HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	G2M EKSPER SATIŞ VE DAĞITIM HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	İKİZ TANITIM VE AKTİVİTE HİZMETLERİ A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	KARMA GIDA YATIRIM SAN.VE TİC.A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	KEREVİTAŞ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	KERPE GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	PAKYAĞ ENDÜSTRİYEL ÜRÜNLER SAN.VE TİC. A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	POLİNAS PLASTİK SANAYİİ VE TİCARETİ A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	YENİ ÇİKOLATALI MAMÜLLER GIDA SANAYİ VE TİCARET A. Ş			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	YENİ TEKÖZEL MARKALI ÜRÜNLER DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	YILDIZ HOLDİNG A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	TASFİYE HALİNDE NİSSİN YILDIZ GIDA SANAYİ VE TİC.A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	AKSEL SİNAİ YATIRIMLARI A. Ş			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	BATI UNLU MAMÜLLER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	KOMİLİ TEKNİK HİZMETLER VE SAN.A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	KÜMAŞ MANYEZİT SANAYİ A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	MENDERES UNLU MAMÜLLER ÜRETİM VE DAĞITIM A. Ş			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	NESOS GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	NEXT VERİ TEKNOLOJİLERİ A. Ş			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	ODAK REFRAKTER VE MADENCİLİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	ORTA ANADOLU UNLU MAMÜLLER SANAYİ VE TİCARET A. Ş			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	ÖZEN KİŞİSEL BAKIM ÜRÜNLERİ ÜRETİM A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	POLEKS GIDA SANAYİ VE DIŞ TİCARET A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	PROPAK AMBALAJ ÜRETİM VE PAZARLAMA A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	SEBAT ÇAKMAK SİNAİ VE TÜKETİM MALLARI SANAYİ VE TİC.A. Ş			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	SER YEMEK ÜRETİM VE DAĞITIM HİZMETLERİ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	ŞAŞMAZ UNLU MAMÜLLER ÜRETİM VE DAĞITIM A. Ş			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	TOROSLAR UNLU MAMÜLLER VE FIRINCILIK A. Ş			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	UNMAŞ UNLU MAMULLER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	YENİLİKÇİ YAPI MALZEMELERİ YATIRIM ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	YUKARI DUDULLU UNLU MAMÜLLER ÜRETİM VE DAĞITIM A.Ş			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	MEVSİM TAZE SEBZE MEYVE SANAYİ VE TİC. A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	UCZ MAĞAZACILIK TİCARET A.Ş.		X	

HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	E STAR GLOBAL E-TİCARET SATIŞ VE PAZARLAMA A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	TETAMAT GIDA YATIRIMLARI A.Ş.	622.649	X	
FAHRETTİN GÜNALP ERTİK	PERVİN FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.		X	
FAHRETTİN GÜNALP ERTİK	SEFERUSTA YAPI VE TURİZM A.Ş.		X	
FAHRETTİN GÜNALP ERTİK	CCC DIŞ TİCARET A.Ş.		X	
FAHRETTİN GÜNALP ERTİK	CONTINENTAL CONFECTIONERY COMPANY GIDA SAN.VE TİC.A.Ş.		X	
FAHRETTİN GÜNALP ERTİK	ÖNEM GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
FAHRETTİN GÜNALP ERTİK	ÜLKER ÇİKOLATA SAN.A.Ş.		X	
FAHRETTİN GÜNALP ERTİK	ADAPAZARI ŞEKER FABRİKASI A.Ş.		X	
FAHRETTİN GÜNALP ERTİK	AZMÜSEBAT ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
FAHRETTİN GÜNALP ERTİK	BESMAR GIDA SANAYİ VE TİCARET A. Ş		X	
FAHRETTİN GÜNALP ERTİK	BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI A.Ş.		X	
FAHRETTİN GÜNALP ERTİK	DURU G2M GIDA TARIM VE TEMİZLİK ÜRÜNLERİ DAĞITIM PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
FAHRETTİN GÜNALP ERTİK	MARSA YAĞ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
FAHRETTİN GÜNALP ERTİK	E STAR GLOBAL E-TİCARET SATIŞ VE PAZARLAMA A.Ş.		X	
FAHRETTİN GÜNALP ERTİK	FUTURE TEKNOLOJİ TİCARET A.Ş.		X	

c) Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

Adı Soyadı	Yönetim Kurullarında Bulunduğu veya Ortağı Olduğu Şirket	Sermaye Payı (TL)	Yönetim Kurullarında Üyelik veya Ortaklığının Halen Devam edip Etmediği	
			Evet	Hayır
Ali ÜLKER	AKBİS GIDA YATIRIMLARI A.Ş.			X
Ali ÜLKER	AKKAR SİNAİ YATIRIMLAR ANONİM ŞİRKETİ			X
Ali ÜLKER	BESLER GIDA VE KİMYA SANAYİ VE TİC.A.Ş.			X
Ali ÜLKER	DURSUN SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.			X
Ali ÜLKER	ENFES ÇAY ÜRETİM VE PAZARLAMA A.Ş			X
Ali ÜLKER	FRB UNLU MAMÜLLER SAN. VE TİC. A.Ş.			X
Ali ÜLKER	GİRİŞİM AMBALAJ YATIRIMLARI A.Ş			X
Ali ÜLKER	İSMET AMBALAJ YATIRIMLARI A.Ş ÜÇYLDZ			X
Ali ÜLKER	MOST TEKNOLOJİ ÇÖZÜMLERİ A.Ş.			X
Ali ÜLKER	EVAR KESİCİ TAKIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	MAKİNA TAKIM ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ		X	
Ali ÜLKER	PENTA TEKNOLOJİ ÜRÜNLERİ DAĞITIM TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	BETA MARİNA LİMAN YAT VE ÇEKEK İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	ÇAYIROVASI İNŞAAT TAAHHÜT TİC. A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	DANK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	

Ali ÜLKER	DÖNÜŞÜM İNŞAAT TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
Ali ÜLKER	ERGÜN AMBALAJ ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	İZSAL BİLGİ SİSTEMLERİ VE GAYRİMENKUL GELİŞTİRME A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	NİSAN HAVACILIK A.Ş.			X
Ali ÜLKER	PENDİK TURİZM MARİNA YAT VE ÇEKEK İŞLETMESİ A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	PERVİN FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	1,27		X
Ali ÜLKER	SAĞLAM İNŞAAT TAAHHÜT TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	SUN DOĞAL GIDA VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	ATLAS GIDA PAZARLAMA SAN.VE TİC.A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	BİSKOT BİSKÜVİ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	HORIZON HIZLI TÜKETİM ÜRÜNLERİ ÜRETİM PAZARLAMA SATIŞ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	ÖNEM GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	ÜS HOLDİNG A.Ş.			X
Ali ÜLKER	KERPE GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	SEBAT ÇAKMAK SİNAİ VE TÜKETİM MALLARI SANAYİ VE TİC.A.Ş.			X
Ali ÜLKER	MOST BİLGİ SİSTEMLERİ TİCARET A.Ş.			X
Ali ÜLKER	DONUK FIRINCILIK ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	REFORM GIDA PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	TEMEL YENİ GIDALAR VE TARIM ÜRÜNLERİ PAZ. A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	YENİ TEKÖZEL MARKALI ÜRÜNLER DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	ÜLKER ÇİKOLATA SAN.A.Ş.	2.499.998,57	X	
Ali ÜLKER	ADAPAZARI ŞEKER FABRİKASI A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	KARMA GIDA YATIRIM SAN.VE TİC.A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	PASİFİK TÜKETİM ÜRÜNLERİ SATIŞ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	AYTAÇ GIDA YATIRIM SANAYİ VE TİC. A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	NORTH STAR INNOVATION ENDÜSTRİYEL YATIRIMLAR VE DANIŞMANLIK A.Ş.			X
Ali ÜLKER	AZMÜSEBAT ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	ATADEMİR GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
Ali ÜLKER	G2M EKSPER SATIŞ VE DAĞITIM HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ		X	
Ali ÜLKER	AVRASYA ET VE ET ÜRÜNLERİ ÜR. VE PAZ. A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	BERK ENERJİ ÜRETİMİ A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI A.Ş.	29.367	X	
Ali ÜLKER	DURU G2M GIDA TARIM VE TEMİZLİK ÜRÜNLERİ DAĞITIM PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	ÜLKER BİSKÜVİ SAN.A.Ş.	3.470.040,32	X	
Ali ÜLKER	İKİZ TANITIM VE AKTİVİTE HİZMETLERİ A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ		X	
Ali ÜLKER	KEREVİTAŞ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	138,49	X	
Ali ÜLKER	MARSA YAĞ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	KV2K PERAKENDE MÜŞTERİ HİZMETLERİ A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	POLİNAS PLASTİK SANAYİİ VE TİCARETİ A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	SEÇ MARKETÇİLİK ANONİM ŞİRKETİ		X	
Ali ÜLKER	YENİ ÇİKOLATALI MAMÜLLER GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	PAKYAĞ SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.			X
Ali ÜLKER	YILDIZ HOLDİNG A.Ş.	204.342.803	X	
Ali ÜLKER	AKSEL SİNAİ YATIRIMLARI A.Ş.			X

Ali ÜLKER	E STAR ONLINE MARKETÇİLİK ANONİM ŞİRKETİ		X	
Ali ÜLKER	UNMAŞ UNLU MAMULLER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
Ali ÜLKER	BATI UNLU MAMÜLLER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
Ali ÜLKER	KÜMAŞ MANYEZİT SANAYİ A.Ş.			X
Ali ÜLKER	NESOS GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	ODAK REFRAKTER VE MADENCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
Ali ÜLKER	ÖZEN KİŞİSEL BAKIM ÜRÜNLERİ ÜRETİM A.Ş.			X
Ali ÜLKER	POLEKS GIDA SANAYİ VE DIŞ TİCARET A.Ş.			X
Ali ÜLKER	SER YEMEK ÜRETİM VE DAĞITIM HİZMETLERİ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
Ali ÜLKER	TOROSLAR UNLU MAMÜLLER VE FIRINCILIK A.Ş.			X
Ali ÜLKER	YENİLİKÇİ YAPI MALZEMELERİ YATIRIM ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
Ali ÜLKER	ŞOK MARKETLER TİCARET A.Ş.	183.400	X	
Ali ÜLKER	UCZ MAĞAZACILIK TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	E STAR GLOBAL E-TİCARET SATIŞ VE PAZARLAMA A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	BESMAR GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Ali ÜLKER	İHSANİYE DANIŞMANLIK VE YÖNETİM A.Ş.	45.989.253,43	X	
Ali ÜLKER	ÇADRA TARIM İŞLETMELERİ A.Ş.	50.000	X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	BESLER GIDA VE KİMYA SANAYİ VE TİC.A.Ş.			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	DURSUN SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	İSMET AMBALAJ YATIRIMLARI A.Ş. ÜÇYLDZ			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	MOST TEKNOLOJİ ÇÖZÜMLERİ A.Ş.			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	EVAR KESİCİ TAKIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	MAKİNA TAKIM ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	PENTA TEKNOLOJİ ÜRÜNLERİ DAĞITIM TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	PERVİN FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	ATLAS GIDA PAZARLAMA SAN.VE TİC.A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	BİSKOT BİSKÜVİ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	CCC DIŞ TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	CONTINENTAL CONFECTIONERY COMPANY GIDA SAN.VE TİC.A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	HORIZON HIZLI TÜKETİM ÜRÜNLERİ ÜRETİM PAZARLAMA SATIŞ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	ÖNEM GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	KERPE GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	SEBAT ÇAKMAK SİNAİ VE TÜKETİM MALLARI SANAYİ VE TİC.A.Ş.			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	MOST BİLGİ SİSTEMLERİ TİCARET A.Ş.			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	ŞOK MARKETLER TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	DONUK FIRINCILIK ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	REFORM GIDA PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	TEMEL YENİ GIDALAR VE TARIM ÜRÜNLERİ PAZ. A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	YENİ TEKÖZEL MARKALI ÜRÜNLER DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	ÜLKER ÇİKOLATA SAN.A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	BETA MARİNA LİMAN YAT VE ÇEKEK İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	ADAPAZARI ŞEKER FABRİKASI A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	KARMA GIDA YATIRIM SAN.VE TİC.A.Ş.		X	

Mehmet TÜTÜNCÜ	PASİFİK TÜKETİM ÜRÜNLERİ SATIŞ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	AVRASYA ET VE ET ÜRÜNLERİ R. VE PAZ. A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	AYTAÇ GIDA YATIRIM SANAYİ VE TİC. A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	AZMÜSEBAT ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	ATADEMİR GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	PENDİK TURİZM MARİNA YAT VE ÇEKEK İŞLETMESİ A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	BERK ENERJİ ÜRETİMİ A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	DURU G2M GIDA TARIM VE TEMİZLİK ÜRÜNLERİ DAĞITIM PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	G2M EKSPER SATIŞ VE DAĞITIM HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	ADANA GÜNEY UNLU MAMÜLLER ÜRETİM VE DAĞITIM A.Ş			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	KEREVİTAŞ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	BEP HOLOGRAM ANONİM ŞİRKETİ		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	KV2K PERAKENDE MÜŞTERİ HİZMETLERİ A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	MARSA YAĞ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	POLİNAS PLASTİK SANAYİİ VE TİCARETİ A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	SEÇ MARKETÇİLİK ANONİM ŞİRKETİ		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	NESOS GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	PAKYAĞ SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	YILDIZ HOLDİNG A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	MB EUROFRESH GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	KÜMAŞ MANYEZİT SANAYİ A.Ş.			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	SAĞLAM İNŞAAT TAAHHÜT TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	ÖZEN KİŞİSEL BAKIM ÜRÜNLERİ ÜRETİM A.Ş.			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	MEVSİM TAZE SEBZE MEYVE SANAYİ VE TİC. A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	PROPAK AMBALAJ ÜRETİM VE PAZARLAMA A.Ş.			X
Mehmet TÜTÜNCÜ	UCZ MAĞAZACILIK TİCARET A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	YENİ ÇİKOLATALI MAMÜLLER GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	E STAR GLOBAL E-TİCARET SATIŞ VE PAZARLAMA A.Ş.		X	
Mehmet TÜTÜNCÜ	BESMAR GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş		X	
Mete BUYURGAN	ATLAS GIDA PAZARLAMA SAN.VE TİC.A.Ş.		X	
Mete BUYURGAN	BİSKOT BİSKÜVİ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mete BUYURGAN	CCC DIŞ TİCARET A.Ş.		X	
Mete BUYURGAN	CONTİNENTAL CONFECTIONERY COMPANY GIDA SAN.VE TİC.A.Ş.		X	
Mete BUYURGAN	HORİZON HIZLI TÜKETİM ÜRÜNLERİ ÜRETİM PAZARLAMA SATIŞ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mete BUYURGAN	ÖNEM GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mete BUYURGAN	PASİFİK TÜKETİM ÜRÜNLERİ SATIŞ VE TİCARET A.Ş.		X	
Mete BUYURGAN	ÜLKER BİSKÜVİ SAN.A.Ş.		X	
Mete BUYURGAN	ÜLKER ÇİKOLATA SAN.A.Ş.		X	
Mete BUYURGAN	SEÇ MARKETÇİLİK ANONİM ŞİRKETİ		X	
Mete BUYURGAN	E STAR GLOBAL E-TİCARET SATIŞ VE PAZARLAMA A.Ş.		X	
Mete BUYURGAN	KV2K PERAKENDE MÜŞTERİ HİZMETLERİ A.Ş.		X	
Mete BUYURGAN	İSTANBUL GIDA DIŞ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	AKBİS GIDA YATIRIMLARI A.Ş.		X	

HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	AKKAR SİNAİ YATIRIMLAR ANONİM ŞİRKETİ		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	BESLER GIDA VE KİMYA SANAYİ VE TİC.A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	DURSUN SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	ENFES ÇAY ÜRETİM VE PAZARLAMA A.Ş		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	FRB UNLU MAMÜLLER SAN. VE TİC. A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	GİRİŞİM AMBALAJ YATIRIMLARI A.Ş		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	İSMET AMBALAJ YATIRIMLARI A.Ş ÜÇYLDZ		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	KESTEL UNLU MAMÜLLER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	MOST BİLGİ SİSTEMLERİ TİCARET A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	MOST TEKNOLOJİ ÇÖZÜMLERİ A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	PAKYAĞ SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	EVAR KESİCİ TAKIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	MAKİNA TAKIM ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	PENTA TEKNOLOJİ ÜRÜNLERİ DAĞITIM TİCARET A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	ANADOLU YAKASI TİCARET LOJİSTİK VE YAPI A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	AVİTEK SES VE GÖRÜNTÜ SİSTEMLERİ A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	BETA MARİNA LİMAN YAT VE ÇEKEK İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	ÇAYIROVASI İNŞAAT TAAHHÜT TİC. A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	DANK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	DONUK FIRINCILIK ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	DÖNÜŞÜM İNŞAAT TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	ENİGMA GAYRİMENKUL VE İNŞAAT YATIRIMLARI A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	GÖCEK MAVİ MARİNA LİMAN YAT VE ÇEKEK İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	İZSAL BİLGİ SİSTEMLERİ VE GAYRİMENKUL GELİŞTİRME A.Ş		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	MCI TURİZM MARİNA YAT VE ÇEKEK İŞL.A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	MTR TURİZM YATIRIMLARI A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	NİSAN HAVACILIK A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	PENDİK TURİZM MARİNA YAT VE ÇEKEK İŞLETMESİ A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	PERVİN FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	RAM TURİZM MARİNA YAT VE ÇEKEK İŞL.A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	SAĞLAM İNŞAAT TAAHHÜT TİCARET A.Ş.			X

HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	SUN DOĞAL GIDA VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	TEMEL YENİ GIDALAR VE TARIM ÜRÜNLERİ PAZ. A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	YÜKLENİCİ GIDA ÜRÜNLERİ PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	ATLAS GIDA PAZARLAMA SAN.VE TİC.A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	BİSKOT BİSKÜVİ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	PASİFİK TÜKETİM ÜRÜNLERİ SATIŞ VE TİCARET A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	REFORM GIDA PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	ÜLKER ÇİKOLATA SAN.A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	ADAPAZARI ŞEKER FABRİKASI A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	AVRASYA ET VE ET ÜRÜNLERİ ÜR. VE PAZ. A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	AYTAÇ GIDA YATIRIM SANAYİ VE TİC. A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	AZMÜSEBAT ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	BEP HOLOGRAM ANONİM ŞİRKETİ		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	BERK ENERJİ ÜRETİMİ A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	DURU G2M GIDA TARIM VE TEMİZLİK ÜRÜNLERİ DAĞITIM PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	G2M EKSPER SATIŞ VE DAĞITIM HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	İKİZ TANITIM VE AKTİVİTE HİZMETLERİ A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	KARMA GIDA YATIRIM SAN.VE TİC.A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	KEREVİTAŞ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	KERPE GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	PAKYAĞ ENDÜSTRİYEL ÜRÜNLER SAN.VE TİC. A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	POLİNAS PLASTİK SANAYİİ VE TİCARETİ A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	YENİ ÇİKOLATALI MAMÜLLER GIDA SANAYİ VE TİCARET A. Ş			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	YENİ TEKÖZEL MARKALI ÜRÜNLER DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	YILDIZ HOLDİNG A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	TASFIYE HALİNDE NİSSİN YILDIZ GIDA SANAYİ VE TİC.A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	AKSEL SİNAİ YATIRIMLARI A. Ş			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	BATI UNLU MAMÜLLER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	KOMİLİ TEKNİK HİZMETLER VE SAN.A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	KÜMAŞ MANYEZİT SANAYİ A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	MENDERES UNLU MAMÜLLER ÜRETİM VE DAĞITIM A. Ş			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	NESOS GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X

HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	NEXT VERİ TEKNOLOJİLERİ A. Ş			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	ODAK REFRAKTER VE MADENCİLİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	ORTA ANADOLU UNLU MAMÜLLER SANAYİ VE TİCARET A. Ş			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	ÖZEN KİŞİSEL BAKIM ÜRÜNLERİ ÜRETİM A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	POLEKS GIDA SANAYİ VE DIŞ TİCARET A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	PROPAK AMBALAJ ÜRETİM VE PAZARLAMA A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	SEBAT ÇAKMAK SİNAİ VE TÜKETİM MALLARI SANAYİ VE TİC.A. Ş			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	SER YEMEK ÜRETİM VE DAĞITIM HİZMETLERİ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	ŞAŞMAZ UNLU MAMÜLLER ÜRETİM VE DAĞITIM A. Ş			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	TOROSLAR UNLU MAMÜLLER VE FIRINCILIK A. Ş			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	UNMAŞ UNLU MAMULLER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	YENİLİKÇİ YAPI MALZEMELERİ YATIRIM ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	YUKARI DUDULLU UNLU MAMÜLLER ÜRETİM VE DAĞITIM A. Ş			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	MEVSİM TAZE SEBZE MEYVE SANAYİ VE TİC. A.Ş.			X
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	UCZ MAĞAZACILIK TİCARET A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	E STAR GLOBAL E-TİCARET SATIŞ VE PAZARLAMA A.Ş.		X	
HÜSEYİN AVNİ METİNKALE	TETAMAT GIDA YATIRIMLARI A.Ş.	622.649	X	

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

Taraf Şirketlerin tamamı için yoktur.

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

Taraf Şirketlerin tamamı için yoktur.

15.6. Son 5 yılda, birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi

Taraf Şirketlerin tamamı için yoktur.

15.7. Son 5 yılda, birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim kurulu üyeliğine veya şirketteki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi

Taraf Şirketlerin tamamı için yoktur.

15.8. Son yıllık hesap dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketler ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi

Taraf Şirketlerin tamamı için yoktur.

15.9. Kurul düzenlemeleri uyarınca birleşmeye taraf şirketlerin yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisinin veya konuya ilişkin görevli personelin adı, soyadı ve iletişim bilgileri ve sermaye piyasası faaliyet lisanslarının türü

Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

Yatırımcı İlişkileri bölümü personeline ait bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Unvan	Görevlendirme Tarihi	Lisans türü ve Belge No
Verda Beste TAŞAR	Yatırımcı İlişkileri Direktörü ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	05.09.2017	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı

Yatırımcı İlişkileri Birimi İletişim Bilgileri:

Adres : Ülker Bisküvi Ferah Cad. Kısıklı Mah. No: 6/1
Tel : 90 216 524 25 56
Faks : 90 216 524 2500
E-posta adresi : ir@ulker.com.tr

15.10. Birleşme İşlemine Taraf Şirketlerin Komitelerinde Yer Alan Üyelerin Adı, Soyadı ve Bu Komitelerin Görev Tanımı

Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

Şirket'te Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi bulunmaktadır. Kurumsal Yönetim Komitesi, Tebliğ'de öngörülen Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerini de yerine getirmektedir. Komite Başkanlıkları Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından yürütülmektedir. Komite Üyeleri Şirket'in 06.08.2020 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile atanmışlardır. Duyuru metni tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Komiteleri ve görev dağılımları aşağıdaki şekildedir.

Komite	Komite Üyeleri	Komitedeki Görevi	Niteliği
Denetimden Sorumlu Komite	Ahmet BAL	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	Fusun KURAN	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Kurumsal Yönetim Komitesi (*)	Pınar ILGAZ	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	Ahmet BAL	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	Verda Beste TAŞAR	Üye	Yatırımcı İlişkileri Direktörü
Ücret Komitesi	Fatma Pınar ILGAZ	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	Ahmet BAL	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	Verda Beste TAŞAR	Üye	Yatırımcı İlişkileri Direktörü

Riskin Erken Saptanması Komitesi	Fusun KURAN	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	Ahmet BAL	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

(*) Kurumsal Yönetim Komitesi Tebliğ’de açıklanan Aday Gösterme Komitesi görevlerini de yerine getirmektedir.

Denetimden Sorumlu Komite; Sermaye Piyasası Mevzuatına ve bu düzenlemede yer alan esaslara uygun olarak Şirket’in muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetiminde Yönetim Kuruluna yardımcı olmak, yaptığı değerlendirmeler çerçevesinde tespit ettiği hususları değerlendirerek Yönetim Kuruluna raporlamakla görevlidir.

Kurumsal Yönetim Komitesi; Sermaye Piyasası Mevzuatı ile Ücretlendirme ve Aday Gösterme Komitesi için öngörülen görevlerin yerine getirilmesi yetki, görev ve sorumluluğu da Kurumsal Yönetim Komitesi’ne bırakılmıştır. Kurumsal Yönetim Komitesi, sermaye piyasası mevzuatına ve bu düzenlemede yer alan esaslara uygun olarak; Şirket’in SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri’ne uyumunu izlemek, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit etmek ve Yönetim Kurulu’na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmak, Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin dünya uygulamalarını takip etmek suretiyle, sermaye piyasası mevzuatı ve şirket bünyesine uygun olanların uygulanabilirliğini Yönetim Kurulu’na raporlamak, Kurumsal Yönetim İlkelerinin Şirket içerisinde geliştirilmesini, benimsenmesini ve uygulanmasını sağlamak, uygulanmadığını tespit ettiği konularda çalışmalar yapmak suretiyle iyileştirici önerilerde bulunmak, Yatırımcı İlişkileri Bölümü’nün çalışmalarını gözetmek, sermaye piyasası mevzuatına uygunluk ve tutarlılık açısından kamuya açıklanacak “Kurumsal Uyum Raporu”nu gözden geçirmek, Yönetim Kurulu’nun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapmak ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini Yönetim Kurulu’na sunmak, Yönetim Kurulu için uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapmak ve sermaye piyasası mevzuatına ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan esaslara ve Şirket Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak yönetim kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirilmesinde kullanılacak ilke, kriter ve uygulamaları şirketin uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirlemek ve bunların gözetimini yapmak ile ücretlendirmede kullanılan kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, Yönetim Kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin Yönetim Kurulu’na öneriler sunmakla görevlidir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi; gerek Kurul’un Kurumsal Yönetim’e ilişkin düzenlemelerine, gerekse TTK 378. maddesine uyum sağlamak amacıyla; Şirket’in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek stratejik, operasyonel, finansal, uyum/yasal ve sair her türlü riskin erken tespiti, değerlendirilmesi, etki ve olasılıklarının hesaplanması, bu risklerin Şirket’in kurumsal risk alma profiline uygun olarak yönetilmesi, raporlanması, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması, karar mekanizmalarında dikkate alınması ve bu doğrultuda etkin iç kontrol sistemlerinin oluşturulması ve entegrasyonu konularında Yönetim Kuruluna tavsiye ve önerilerde bulunmaktadır. Riskin Erken Saptanması Komitesi’nin görev ve çalışma esasları, sermaye piyasası mevzuatı, Şirket esas sözleşmesi, TTK ve Kurul’un “Kurumsal Yönetim İlkeleri”nde yer alan düzenleme, hüküm ve prensipleri çerçevesinde belirlenmiştir. TTK 378. maddesinde Komite’nin her 2 (iki) ayda bir vereceği raporla, Şirket’in varlığı ve devamını etkileyebilecek risklere yönelik olarak içinde bulunulan dönemi değerlendirmesi, varsa tehlikelere işaret etmesi ve çözüm yollarını göstermesi öngörülmüştür.

15.11. Birleşmeye taraf şirketlerin işleme esas finansal tablo dönemi itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu bilgilerde görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, toplam çalışan sayısı 9.489 olup bu sayı içerisinde 1.914 taşeron çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2021: 9.447, taşeron çalışan sayısı: 1.700).

b) Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, toplam çalışan sayısı 1.293 olmakla birlikte bu sayı içerisinde 204 adet taşeron çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2021: 1.479, taşeron çalışan sayısı: 288).

c) Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, 453'ü taşeron olmak üzere toplam çalışan sayısı 2.291'dir (2021: 2.299, taşeron çalışan sayısı: 543).

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; birleşmeye taraf şirketler ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler karşılığında aldıkları ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve bu kişilere sağlanan benzeri menfaatler

Aşağıda 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla, Taraf Şirketlerin yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilerine sağlamış olduğu faydalara ilişkin tutarları içermektedir.

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

Bin TL	2022	2021
Yönetim Kurulu ve Kilit Yönetici Personele Yapılan Ödemeler	114.141	61.432

b) Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

TL	2022	2021
Yönetim Kurulu ve Kilit Yönetici Personele Yapılan Ödemeler	21.522.428	13.070.917

c) Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

TL	2022	2021
Yönetim Kurulu ve Kilit Yönetici Personele Yapılan Ödemeler	10.535.281	5.301.369

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

Taraf Şirketlerin Yönetim Kurulu Üyeleri ve yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için kanunen ödenmesi gereken menfaatler dışında ayrı bir tutar yoktur. 2022 yılında ödenen kıdem tutarı toplamda 10.132.582 TL'dir.

17. ANA ORTAKLAR

17.1. Birleşmeye taraf şirketlerin son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	31.12.2022		31.12.2021	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Pladis Foods Limited	174.420.000	51	174.420.000	51
Diğer	167.580.000	49	167.580.000	49
TOPLAM	342.000.000	100	342.000.000	100

b) Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

Pay Sahibi	Pay Tutarı	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	-

c) Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	31.12.2022		31.12.2021	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.	47.912.032	73,92	47.912.032	73,92
Yıldız Holding A.Ş.	16.900.740	26,08	16.900.740	26,08
Toplam	64.812.772	100	64.812.772	100

17.2. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerindeki veya toplam oy hakları içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri

Yoktur.

17.3. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerini temsil eden paylar hakkında bilgi

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Hamiline	-	0,01	342.000.000,00	100

b) Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Nama		0,01	150.000.000,00	100

c) Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	-	1	64.812.772,00	100

18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İşleme esas finansal tablo dönemi ve son durum itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin ilişkili taraflarla yapılan işlemleri hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

Şirketin 1 Ocak - 31 Aralık 2022 hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların 32 no.lu dipnotunda yer alan ilişkili taraf bilgileri aşağıda yer almaktadır. Değerler bin TL olarak belirtilmiştir.

İlişkili taraflardan olan alacak tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Ticari Alacaklar	4.100.552	2.522.152
Ticari Olmayan Alacaklar	1.194.805	545.670
	5.295.357	3.067.822

Ticari ve ticari olmayan alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022		31 Aralık 2021	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
<i>Ana Ortaklar</i>				
Yıldız Holding A.Ş.	-	1.194.805	-	545.670
<i>Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler</i>				
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	1.685.710	-	1.186.689	-
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	1.564.375	-	894.081	-
Yeni Teközel Markalı Ürünler Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	333.828	-	199.933	-
G2MEKSPER Satış ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	310.826	-	132.837	-
Diğer	205.813	-	108.612	-
	4.100.552	1.194.805	2.522.152	545.670

Grup'un ilişkili şirketlerden ticari alacaklarının başlıcaları, ürünlerin Türkiye çapındaki satış ve dağıtımını gerçekleştiren Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş. ve Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.'dir.

İlişkili taraflara olan borç tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Ticari borçlar	1.079.457	475.461
	1.079.457	475.461

Ticari ve ticari olmayan borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 22	31 Aralık 21
	Ticari	Ticari
<i>Ana Ortaklar</i>		
Yıldız Holding A.Ş.	505.932	202.863
<i>Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler</i>		
Kerevitaş Gıda San. ve Tic. A.Ş.	274.079	59.609
United Biscuits (UK) Ltd.	113.435	85.303
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	50.912	5.995
Adapazarı Şeker Fabrikası A.Ş.	97.063	19.655
Diğer	38.036	102.036
	1.079.457	475.461

İlişkili taraflarla yapılan alış ve satış işlemlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2022		1 Ocak- 31 Aralık 2021	
	Alışlar	Satışlar	Alışlar	Satışlar
<i>Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler</i>				
Kerevitaş Gıda San. ve Tic. A.Ş.	1.914.288	2.383	623.999	817
Adapazarı Şeker Fabrikası A.Ş.	881.945	8.693	282.884	-
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	416.013	915	117.346	533
United Biscuits (UK) Ltd.	287.688	28.570	127.954	8.707
Most Bilgi Sistemleri Tic. A.Ş.	46.512	-	16.292	-
G2MEKSPER Satış ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	8.697	711.474	1.590	316.695
PNS Pendik Nişasta San. A.Ş.	-	-	21.755	-
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	-	8.313.151	-	3.846.213
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	-	6.593.658	-	2.490.336
Yeni Teközel Markalı Ürünler Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	-	1.088.742	-	397.114
Diğer	83.625	383.472	19.040	172.978
	3.638.768	17.131.058	1.210.860	7.233.393

Grup, başlıca alımlarını bitkisel yağ ve margarin ihtiyacını karşılayan Kerevitaş Gıda San. ve Tic. A.Ş.'den ve diğer çeşitli hammadde alımı yaptığı Pendik Nişasta San. A.Ş.'den yapmaktadır. Grup'un satışlarının önemli bir kısmı ise Türkiye çapındaki satış ve dağıtımını gerçekleştiren, Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş. ve Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.'ye yapılmaktadır.

İlişkili taraflara ödenen ve ilişkili taraflardan alınan faiz, kira ve benzeri bakiyelerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir

31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yılda:

	Kira Geliri/(Gideri) Net	Hizmet Geliri/(Gideri) Net	Faiz ve Kur Farkı Geliri/(Gideri) Net
<i>Ana Ortaklar</i>			
Yıldız Holding A.Ş.	(719)	(656.903)	274.300
<i>Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler</i>			
pladis Foods Limited	-	(315.164)	(2.126)
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	83	(69.871)	8.441
United Biscuits (UK) Ltd.	-	(48.980)	(2.859)
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	-	(48.571)	104.137
Most Bilgi Sistemleri Tic. A.Ş.	(4.183)	(31.384)	(59)
Diğer	1.841	(60.367)	(3.915)
	(2.978)	(1.231.240)	377.919

31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda:

	Kira Geliri/(Gideri) Net	Hizmet Geliri/(Gideri) Net	Faiz ve Kur Farka Geliri/(Gideri) Net
Ana Ortaklar			
Yıldız Holding A.Ş.	(405)	(298.977)	516.893
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler			
pladis Foods Limited	-	(132.031)	3.169
United Biscuits (UK) Ltd.	5	(30.377)	(1.524)
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	-	(29.797)	111.971
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	70	(27.596)	53.420
Most Bilgi Sistemleri Tic. A.Ş.	(3.769)	(6.189)	-
Diğer	1.704	(32.416)	(7.333)
	(2.395)	(557.383)	676.596

Yönetim kurulu ve kilit yönetici personele yapılan ödemeler:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	114.141	61.432
	114.141	61.432

b) Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

Şirketin 1 Ocak - 31 Aralık 2022 hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların 28 no.lu dipnotunda yer alan ilişkili taraf bilgileri aşağıda yer almaktadır.

	2022	2021
Ticari alacaklar	1.755.167.314	1.100.012.245
Ticari olmayan alacaklar	416.843.537	215.324.966
	2.172.010.851	1.315.337.211

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar genellikle mal satışlarından kaynaklanmaktadır. Ticari olmayan alacaklar, grup şirketlerine kullandırılan kredi niteliğinde paralar olup, aylık dönemlerde etkin piyasa faiz oranı ile adetlandırılmaktadır. Şirket tarafından 2022 döneminde adetlandırmaya baz olan faiz oranı TL'de %23,12'dir (2021: TL: %18,57).

Ticari ve ticari olmayan alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	2022		2021	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ana Ortak				
Yıldız Holding A.Ş.	-	416.843.537	-	215.324.966
Ülker Bisküvi San. A.Ş.	71.766	-	-	-
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler				
Horizon Hızlı Tük. Ürü. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	839.637.403	-	557.323.588	-
Pasifik Tük. Ürün. Satış ve Ticaret A.Ş.	658.583.373	-	411.644.743	-
Biskot Gıda Silivri Şubesi	83.409.054	-	26.255.657	-
G2MEKSPER Satış ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	56.590.866	-	46.317.347	-
E-Star Global E Ticaret Satış ve Pazarlama A.Ş.	45.157.537	-	-	-
Biskot Bisküvi Gıda San. ve Tic. A.Ş.	34.249.565	-	6.526.089	-
Yeni Teközel Markalı Ürünler Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	23.312.810	-	11.832.042	-
Godiva China Limited	4.341.012	-	3.012.866	-
Adapazarı Şeker Fabrikası A.Ş.	3.872.288	-	-	-

Dank Gıda San. ve Tic. A.Ş.	3.048.721	-	-	-
CCC Gıda San. ve Tic. A.Ş.	2.072.191	-	879.948	-
Pame Danışmanlık ve Ticaret A.Ş.	-	-	32.357.328	-
CCC Dış Ticaret A.Ş.	-	-	1.943.652	-
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	-	-	430.495	-
Diğer	820.728	-	1.488.490	-
	1.755.167.314	416.843.537	1.100.012.245	215.324.966

Şirket'in ilişkili şirketlerden ticari alacakları başlıca ürünlerin Türkiye çapındaki satış ve dağıtımını gerçekleştiren Horizon Hızlı Tüketim Ürünleri Pazarlama Satış ve Tic. A.Ş. ve Pasifik Tük. Ürün. Satış ve Ticaret A.Ş.'ye yaptığı satışlardan kaynaklanmaktadır. Şirket'in ticari olmayan alacağı ise Yıldız Holding A.Ş.'ye kredi niteliğinde kullandırılan fonlardan kaynaklanmaktadır.

İlişkili taraflara olan borç tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflara olan ticari borçlar genellikle alım işlemlerinden doğmaktadır.

	2022	2021
Ticari borçlar	772.182.851	114.283.781
	772.182.851	114.283.781

Ticari ve ticari olmayan borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	2022		2021	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ana Ortak				
Yıldız Holding A.Ş.	162.933.334	-	70.973.584	-
Ülker Bisküvi San. A.Ş.	4.489.058	-	3.807.854	-
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler				
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	561.199.373	-	14.005.908	-
Pladis Foods Limited	-	-	8.483.903	-
Godiva Belgium BVBA	303.407	-	4.384.558	-
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	34.124.190	-	4.118.551	-
Adapazarı Şeker Fabrikası A.Ş.	-	-	3.493.255	-
Polinas Plastik San. Tic. A.Ş.	131.839	-	2.341.012	-
Pladis TR Gıda Sanayi ve Tic. A.Ş.	-	-	1.419.936	-
Dank Gıda San. ve Tic. A.Ş.	-	-	167.971	-
Diğer	9.001.650	-	1.087.249	-
	772.182.851	-	114.283.781	-

Şirket'in ilişkili şirketlere başlıca ticari borçları, bitkisel yağ ve margarin ihtiyacını karşılayan Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.'ye, çeşitli hammadde alımı yaptığı Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.'ye ve marka kullanım bedeli ödediği Yıldız Holding'e aittir.

İlişkili taraflarla yapılan alış ve satış işlemlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	2022		2021	
	Alışlar	Satışlar	Alışlar	Satışlar
Ana ve Nihai Ortaklar				
Ülker Bisküvi San. A.Ş.	12.513.118	5.567.750	8.792.380	1.191.216
Yıldız Holding A.Ş.	1.046.809	-	826.478	3.102
Ana ve Nihai Ortaklar Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler				
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	3.320.921.122	8.130.012	1.631.518.048	5.467.609
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	322.827.543	81.239	99.415.003	-
Adapazarı Şeker Fabrikası A.Ş.	60.387.297	-	23.924.335	-
Biskot Bisküvi Gıda San. ve Tic. A.Ş.	11.551.706	20.859.397	2.374.378	10.661.108
Most Bilgi Sistemleri Tic. A.Ş.	6.303.224	-	4.041.298	-
Biskot Gıda Silivri Şubesi	5.362.209	31.886.119	3.786.617	20.854.212
G2MEKSPER Satış ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	1.550.727	155.925.626	365.247	95.751.868
Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.	1.140.668	-	843.344	-
Horizon Hızlı Tük. Ürü. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	-	3.419.421.339	-	1.679.296.608
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	-	2.628.044.916	-	1.100.664.408
E-Star Global E Ticaret Satış ve Pazarlama A.Ş.	-	122.089.430	-	58.982.038
Yeni Teközel Markalı Ürünler Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	-	80.999.952	-	27.444.421
Dank Gıda San. ve Tic. A.Ş.	-	5.016.494	-	-
CCC Dış Ticaret A.Ş.	-	53.489	-	4.848.385
PNS Pendik Nişasta San. A.Ş.	-	-	11.710.423	-
Diğer	1.035.157	507.785	1.261.652	1.864.408
	3.744.639.580	6.478.583.548	1.788.859.203	3.007.029.383

Şirket, başlıca alımlarını bitkisel yağ ve margarin ihtiyacını karşılayan Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.'den, çeşitli hammadde alımı yaptığı Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.'den yapmaktadır. Şirket'in başlıca satışları ise ürünlerin Türkiye çapındaki satış ve dağıtımını gerçekleştiren, Horizon Hızlı Tüketim Ürünleri Pazarlama Satış ve Tic. A.Ş. ile Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.'ye yaptığı satışlar oluşturmaktadır. İlişkili taraflara ödenen ve ilişkili taraflardan alınan faiz, kira ve benzeri bakiyelerin ayrıntısı aşağıdaki gibi olup 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yılda:

	2022				
	Kira Gideri	Hizmet Geliri	Hizmet Gideri	Faiz ve Kur Farkı Geliri	Faiz ve Kur Farkı Gideri
Ana ve Nihai Ortaklar					
Ülker Bisküvi San. A.Ş.	(1.123.098)	21.983.843	(11.724.764)	-	(985.747)
Yıldız Holding A.Ş.	(747)	8.332	(231.572.136)	165.524.303	(52.355.668)
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler					
Pladis Foods Limited	-	-	(62.892.098)	598.335	(1.385.667)
Horizon Hızlı Tük. Ürü. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	-	4.894.039	(50.663.568)	44.850.169	-
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	-	4.350.007	(52.168.557)	2.775.761	-
Godiva China Limited	-	-	-	1.328.145	-
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	-	69.116.427	(5.550.545)	18.241	(4.489.889)
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	(1.704.801)	-	(4.354.847)	-	-
E-Star Global E Ticaret Satış ve Pazarlama A.Ş.	-	-	(4.051.505)	-	-
Sağlam İnşaat Taahhüt Tic. A.Ş.	-	-	(2.140.003)	-	-
Northstar Innovation A.Ş.	-	733.429	(4.042.044)	-	-
CCC Gıda San. ve Tic. A.Ş.	-	3.125.653	(585.628)	-	-
Biskot Gıda Silivri Şubesi	-	19.486.781	(1.114.928)	558.104	(40.560)
Adapazarı Şeker Fabrikası A.Ş.	-	4.412.240	-	-	-
Biskot Bisküvi Gıda San. ve Tic. A.Ş.	-	13.246.825	(338.802)	60.501	(33.268)
CCC Dış Ticaret A.Ş.	-	-	-	2.185.919	(708.394)
Godiva Chocolatier, Inc.	-	-	-	491.845	(7.206)
Most Bilgi Sistemleri Tic. A.Ş.	-	-	(9.031.155)	1.407	(18.822)
United Biscuits (UK) Ltd.	-	1.626.499	6.253	141.532	(6.116)
Godiva Belgium BVBA	-	-	-	-	(1.293.303)
Diğer	-	798.815	(957.354)	425.282	(39.106)
	(2.828.646)	143.782.890	(441.181.681)	218.958.790	(61.363.746)

	2021				
	Kira Gideri	Hizmet Geliri	Hizmet Gideri	Faiz ve Kur Farkı Geliri	Faiz ve Kur Farkı Gideri
Ana ve Nihai Ortaklar					
Ülker Bisküvi San. A.Ş.	(942.613)	13.229.582	(9.033.721)	101.756	(1.909.923)
Yıldız Holding A.Ş.	(1.675)	8.590	(107.675.714)	159.611.407	(60.596.088)
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler					
Pladis Foods Limited	-	-	(36.498.978)	1.514.540	(509.921)
Horizon Hızlı Tük. Ürü. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	-	2.670.108	(31.211.287)	69.101.250	-
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	-	2.378.597	(23.718.174)	25.597.414	-
Pladis TR Gıda Sanayi ve Tic. A.Ş.	-	-	(4.740.682)	477	(12.997)
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	(12.270)	13.043.154	(3.031.832)	982.049	(762.391)
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	(1.374.562)	-	(1.657.862)	-	-
Pame Danışmanlık ve Ticaret A.Ş.	-	-	(1.641.695)	-	-
Sağlam İnşaat Taahhüt Tic. A.Ş.	-	-	(1.323.388)	-	-
Northstar Innovation A.Ş.	-	65.098	(1.124.256)	-	-
CCC Gıda San. ve Tic. A.Ş.	-	1.641.540	(320.902)	-	-
Biskot Gıda Silivri Şubesi	-	9.729.613	(78.676)	1.894.535	(753.867)
Eksper Gıda Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.	-	-	(48.622)	-	-
Biskot Bisküvi Gıda San. ve Tic. A.Ş.	(3.177)	9.580.280	(42.656)	2.636	(11.555)
Most Teknoloji Pazarlama A.Ş.	-	-	(5.707)	-	-
Godiva Chocolatier, Inc	-	441.053	-	219.569	(15.605)
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	-	-	-	220.462	(180.099)
United Biscuits (UK) Ltd.	-	-	-	(405.794)	(292.291)
Godiva Belgium BVBA	-	-	-	(43.018)	(1.694.539)
Diğer	(2.915)	201.591	(826.958)	3.350.124	(390.886)
	(2.337.212)	52.989.206	(222.981.110)	262.147.407	(67.130.162)

Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline sağlanan faydalar:

	2022	2021
Genel Müdür Yardımcısı ve Üzeri Yöneticiler(*)	21.522.428	13.070.917
	21.522.428	13.070.917

(*) Genel Müdür Yardımcısı ve üzeri yöneticilere verilen maaş, performans primi, özel sağlık sigortası vb. faydaları içermektedir.

Verilen sipariş avansları:

	2022	2021
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	19.598.839	72.484.810
	19.598.839	72.484.810

c) Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

Şirketin 1 Ocak - 31 Aralık 2022 hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların 27 no.lu dip notunda yer alan ilişkili taraf bilgileri aşağıda yer almaktadır.

İlişkili taraflardan olan alacak tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	2022	2021
Ticari Alacaklar	915.956.927	429.591.099
	915.956.927	429.591.099

İlişkili Taraflardan olan Ticari Alacaklar genellikle mal satışlarından kaynaklanmaktadır ve yaklaşık vadeleri 60 gündür. Ticari olmayan Alacaklar, grup şirketlerine kullandırılan kredi niteliğinde paralar olup aylık dönemlerde etkin piyasa faiz oranı ile adetlendirilmektedir. Grup tarafından 31 Aralık 2022 döneminde

adatlandırmaya baz olan faiz oranı TL’de %20,24’dür (2021: TL: %16,34). Ticari ve ticari olmayan alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	2022		2021	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Ana ve Nihai Ortaklar				
Yıldız Holding A.Ş. (*)	-	-	-	-
Ana ve Nihai Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler				
Yeni Teközel Markalı Ürü. Dağıtım Hiz.	306.644.431	-	185.032.292	-
Horizon Hızlı Tük. Ürü. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	227.686.935	-	92.519.524	-
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	294.721.676	-	99.659.092	-
G2MEksper Satış ve Dağıtım Hizm. A.Ş.	41.222.284	-	22.257.252	-
Dank Gıda San. ve Tic. A.Ş.	10.472.757	-	12.678.462	-
Diğer	35.208.844	-	17.444.477	-
	915.956.927	-	429.591.099	-

İlişkili taraflarla ilgili verilen avansların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	2022	2021
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	-	16.156.379
	-	16.156.379

İlişkili taraflara olan borç tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflara olan ticari borçlar genellikle mal alım işlemlerinden doğmaktadır ve yaklaşık ortalama vadeleri 3 aydır.

	2022	2021
Kısa Vadeli Borçlar		
Ticari borçlar	953.050.790	200.671.608
	953.050.790	200.671.608

Ticari ve ticari olmayan borçların ayrıntısı aşağıdaki tablodaki gibidir:

	2022		2021	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Ana ve Nihai Ortaklar				
Ülker Bisküvi San. A.Ş.	109.826.292	-	11.152.874	-
Ana ve Nihai Ortaklar Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler				
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	579.998.937	-	129.025.368	-
Ülker Çikolata Sanayi A.Ş.	117.650.885	-	32.789.159	-
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	50.911.855	-	5.994.999	-
Pladis Foods Limited	-	-	4.644.243	-
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	28.963.133	-	3.292.757	-
Diğer	65.699.688	-	13.772.208	-
	953.050.790	-	200.671.608	-

İlişkili taraflardan kredi niteliğinde kullanılan borçlanmaların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	2022	2021
Yıldız Holding A.Ş.	37.089.801	17.145.692
	37.089.801	17.145.692

İlişkili taraflara finansal kiralama borçlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	2022	2021
Pervin Finansal Kiralama A.Ş.	8.206.954	31.350.405
	8.206.954	31.350.405

İlişkili taraflarla yapılan alış ve satış işlemlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	2022		2021	
	Alışlar	Satışlar	Alışlar	Satışlar
Ana ve Nihai Ortaklar				
Ülker Bisküvi San. A.Ş.	99.477.310	-	26.321.075	-
Ana ve Nihai Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler				
Horizon Hızlı Tük. Ürü. Paz. ve Tic. A.Ş.	-	1.504.268.866	-	698.951.223
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	1.429.504.984	190.873	725.272.345	357.150
Yeni Teközel Markalı Ürü. Dağıtım Hiz.	96.404	994.823.788	15.261	356.664.624
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	-	1.268.681.087	-	413.528.270
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	416.012.666	-	116.274.487	-
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	226.083.954	-	76.283.182	-
G2MEksper Satış ve Dağıtım Hiz. A.Ş.	1.666.363	113.058.919	410.756	51.472.359
Ülker Çikolata Sanayi A.Ş.	88.261.102	8.180.863	49.144.573	4.167.155
PNS Pendik Nişasta San. A.Ş.	-	-	4.832.863	-
Dank Gıda San. ve Tic. A.Ş.	-	34.431.446	-	17.861.555
Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.	2.787.312	52.897.146	1.242.144	15.357.773
Adapazarı Şeker Fabrikası A.Ş.	-	-	20.623.001	-
E-Star Global E Ticaret Satış ve Pazarlama A.Ş.	-	36.583.419	-	16.320.488
Diğer	7.876.206	6.156.956	2.185.455	506.783
	2.271.766.301	4.019.273.363	1.022.605.142	1.575.187.380

İlişkili taraflara ödenen ve ilişkili taraflardan alınan faiz, kira ve benzeri bakiyelerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 31 Aralık 2022					
	Kira Geliri	Kira Gideri	Hizmet Geliri	Hizmet Gideri	Faiz ve Kur Farkı Geliri	Faiz ve Kur Farkı Gideri
Ana ve Nihai Ortaklar						
Ülker Bisküvi San. A.Ş.	202.124	(908.396)	675.712	(11.414.263)	2.081	(1.371.832)
Yıldız Holding A.Ş.	-	-	6.356	(108.833.081)	304.430.307	(252.279.515)
Ana ve Nihai Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler						
Yeni Teközel A.Ş.	-	-	-	(237.908)	266.798	-
Pervin Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	-	-	-	(5.075.606)
Ülker Çikolata Sanayi A.Ş.	204.810	-	356.363	(29.118.560)	95.233	(3.140.340)
Pladis Foods Limited	-	-	-	(26.391.180)	327.512	(758.489)
Horizon Hızlı Tük. Ürü. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	-	-	4.952.856	(2.561.758)	3.101.578	-
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	190.085	-	8.977.491	(2.303.434)	-	(11.988.526)
Most Bilgi Sistemleri Tic. A.Ş.	-	-	-	(6.422.623)	726	(26.134)
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	-	-	2.935.004	(15.553.849)	1.672.986	-
United Biscuits (UK) LTD	-	-	-	(114.791)	478.742	(703.150)
CCC Gıda San. ve Tic. A.Ş.	-	-	5.760	(583.951)	-	-
Godiva Belgium BVBA	-	-	-	-	1.863.075	(2.341.942)
Eurex Alimentare SRI	314.924	-	-	-	55.783	(12.500)
Diğer	-	-	736.355	(7.096.596)	1.369.232	(5.184.994)
	911.943	(908.396)	18.645.897	(210.631.994)	313.664.053	(282.883.028)

1 Ocak - 31 Aralık 2021

	Kira Geliri	Kira Gideri	Hizmet Geliri	Hizmet Gideri	Faiz ve Kur Farkı Geliri	Faiz ve Kur Farkı Gideri
Ana ve Nihai Ortaklar						
Ülker Bisküvi San. A.Ş.	240.128	(759.528)	1.134.008	(7.386.248)	41.024	(1.596.460)
Yıldız Holding A.Ş.	-	-	-	(45.409.540)	292.804.699	(170.462.554)
Ana ve Nihai Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler						
Yeni Teközel Markalı Ürünler Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	-	-	-	(385.455)	72.338	324.189
Pervin Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	-	-	-	(10.801.516)
Ülker Çikolata Sanayi A.Ş.	139.670	-	36.033	(16.483.710)	13.024	(1.135.604)
Pladis Foods Limited	-	-	-	(19.979.244)	757.009	(207.051)
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	-	-	3.144.549	(5.897.999)	2.523.313	-
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	120.399	-	2.056.849	(1.642.424)	-	-
Most Bilgi Sistemleri Tic. A.Ş.	-	-	-	(3.286.156)	21	(9.404)
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	-	-	1.253.014	(3.985.710)	1.062.861	-
United Biscuits (UK) Ltd.	-	-	58.586	(42.565)	361.828	(748.741)
CCC Gıda San. ve Tic. A.Ş.	-	-	953	(362.988)	-	-
Godiva Chocolatier INC	-	-	-	-	861.382	(1.221.897)
Eurex Alimentare SRI	192.072	-	-	-	18.325	-
Diğer	-	-	27.430	(2.703.854)	1.493.621	(897.118)
692.269 (759.528) 7.711.422 (107.565.893) 300.009.445 (186.756.216)						

Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline sağlanan faydalar:

	2022	2021
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	10.535.281	5.301.369
	10.535.281	5.301.369

18.2. İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin birleşmeye taraf şirketlerin net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

31.12.2022 itibarıyla, ÜLKER BİSKÜVİ net satış hasılatı 28.196.847 bin TL, satışlar içindeki ilişkili taraflara yapılan satışların oranı %61'dir.

b) Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

31.12.2022 itibarıyla, ÜLKER ÇİKOLATA net satış hasılatı 7.471.534.122,00 TL, satışlar içindeki ilişkili taraflara yapılan satışların oranı %87'dir.

c) Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

31.12.2022 itibarıyla, BİSKOT net satış hasılatı 5.601.089.482,00 TL, satışlar içindeki ilişkili taraflara yapılan satışların oranı %72'dir.

19. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER

19.1. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayesi hakkında bilgiler

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

Çıkarılmış Sermaye: 342.000.000,00 TL

b) Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

Ödenmiş Sermaye: 150.000.000,00 TL

c) Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

Ödenmiş Sermaye: 64.812.772,00 TL

19.2. Birleşmeye taraf şirketlerin kayıtlı sermaye tavanı

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 500.000.000,00 TL

b) Devrolunan Şirket - ÜLKER ÇİKOLATA

Kayıtlı Sermaye Tavanı bulunmamaktadır.

c) Devroluna Şirket - BİSKOT

Kayıtlı Sermaye Tavanı bulunmamaktadır.

19.3. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerini temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi

Yoktur.

19.4. Birleşmeye taraf şirketlerin paylarından, kendileri tarafından bizzat tutulan veya onların adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları birleşmeye taraf şirket paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri

Birleşmeye Taraf Şirketlerin paylarından, kendileri tarafından bizzat tutulan veya onların adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları Birleşmeye Taraf Şirket paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri 31.12.2022 tarihi itibarıyla aşağıda gösterilmektedir.

a) Devralan Şirket 1 - ÜLKER BİSKÜVİ

ÜLKER BİSKÜVİ finansal varlıklarında aşağıda detayları verilen ÜLKER ÇİKOLATA payı bulunmaktadır.

Pay Adedi: 13.750.001.358

Defter Değeri: 825,000,014

Nominal Değeri: 137.500.013,58

ÜLKER BİSKÜVİ finansal varlıklarında aşağıda detayları verilen BİSKOT payı bulunmaktadır.

Pay Adedi: 47.912.032

Defter Değeri: 239,149,146

Nominal Değeri: 47.912.032

b) Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

Yoktur.

c) Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

Yoktur.

19.5. Birleşmeye taraf şirketlerin varant, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

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

Yoktur.

c) Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

Yoktur.

19.6. Birleşmeye taraf şirketlerin son on iki ay içinde yaptığı sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi

Yoktur.

19.7. Birleşmeye taraf şirketlerin son on iki ay içinde halka arz veya tahsisli satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar

Yoktur.

19.8. Birleşmeye taraf şirketlerin mevcut durum itibarıyla paylarının borsada işlem görmesi durumunda, hangi Şirket paylarının borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

ÜLKER kodu altında Borsa'da Yıldız Pazar 1. grup şirket olarak işlem görmektedir.

b) Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

Borsa'da işlem gören payı bulunmamaktadır.

c) Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

Borsa'da işlem gören payı bulunmamaktadır.

19.9. Birleşme sonucunda ihraç edilecek yeni payların/işleme taraf şirketlerin paylarının borsada işlem görüp görmeyeceği ve işlem görmesinin şartları, borsanın hangi piyasa/pazar/platformunda işlem göreceği veya bu hususlara ilişkin borsaya bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi

Birleşme sonucunda ihraç edilecek ÜLKER BİSKÜVİ payları Borsa Yıldız Pazar'da işlem görecektir.

19.10. Birleşmeye taraf şirketlerin esas sözleşmeleri ve iç yönergelerine ilişkin önemli bilgiler

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

ÜLKER BİSKÜVİ'nin Esas Sözleşmesi TTK, SPKn ve ikincil düzenlemeler ile uyumlu olup, Şirket'in internet sitesinde ve KAP'ta bulunmaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ'nin Genel Kurul Çalışma Usul ve Esasları Hakkında İç Yönergesi, 28.03.2013 tarihli Genel Kurul toplantısında onaylanmış olup 18.04.2013 tarih ve 8303 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

ÜLKER BİSKÜVİ'nin TTK'nin 367 ve 371'inci maddeleri hükümlerine göre düzenlediği Yönetim Kurulu İç Yönergesi 09.12.2021 tarih ve 2021/32 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında kabul edilerek 29.12.2021 tarih ve 10483 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

b) Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

ÜLKER ÇİKOLATA'nın Esas Sözleşmesi, TTK hükümleri ile uyumlu olup, Şirket'in internet sitesinde bulunmaktadır.

ÜLKER ÇİKOLATA'nın Genel Kurul Çalışma Usul ve Esasları Hakkında İç Yönergesi, 29.03.2013 tarihli Genel Kurul toplantısında onaylanmış olup, 12.04.2013 tarih ve 557 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

ÜLKER ÇİKOLATA'nın TTK'nin 367 ve 371'inci maddeleri hükümlerine göre düzenlediği Yönetim Kurulu İç Yönergesi 26.05.2022 tarih ve 2022/04 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında kabul edilerek 25.07.2022 tarih ve 10624 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

c) Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

BİSKOT'un Esas Sözleşmesi, TTK hükümleri ile uyumlu olup, Şirket'in internet sitesinde bulunmaktadır.

BİSKOT'un Genel Kurul Çalışma Usul ve Esasları Hakkında İç Yönergesi, 09.05.2013 tarihli Genel Kurul toplantısında onaylanmış olup, 02.08.2013 tarih ve 8377 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

BİSKOT'un TTK'nin 367 ve 371'inci maddeleri hükümlerine göre düzenlediği Yönetim Kurulu İç Yönergesi 19.10.2022 tarih ve 2022/01 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında kabul edilerek 23.08.2022 tarih ve 10645 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

19.11. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle birleşmeye taraf şirketlerin amaç ve faaliyetleri

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

ÜLKER BİSKÜVİ'nin Esas Sözleşmesi'nin “*Şirketin maksadı ve çalışma konuları*” başlıklı 5'inci maddesinde yer alan işletme konusu aşağıdaki gibidir:

Şirketin maksadı ve çalışma konuları:

Madde 5: Şirketin başlıca amaç ve iştigal konuları şunlardır:

1- a) 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,

b) Meyve ve sebzededen yapılmış her türlü konservelerin ve marmelatların imali, alımı, satımı, ithalatı ve ihracatı,

2 - Gayrimenkul inşası için gerekli ve onunla ilgili yapı malzemesi ve sair emtia eşya ve tesislerin ve bu meyanda profil sac levha ve demir gibi inşaat malzemesi ve lavabo, evye, musluk, batarya ve duş gibi sıhhi tesisat eşyasının imali, ithali ve alım ve satımı

3 - a) Her türlü mamul, yarı mamul ve hammadde durumunda olan, gıda maddesi, gıda katkı maddesi, kimyevi madde ile her türlü tarımsal ve hayvansal ürünün ve bunların türevlerinin alımı, satımı, ithalatı ve ihracatı,

b) Yukarıda 1. Maddede yazılı iştigal konularında yer alan ürünlerin ambalajlanması ve paketlenmesinde kullanılan hertürlü ambalaj malzemesinin ve bu meyanda kâğıt, karton, selofan, her türlü selüloz, plastik, polietilen ve polipropilen esaslı maddelerin imali, ithalatı, ihracatı, alımı ve satımı,

4 - Bilumum giysi ve tekstil ürünlerinin ve bunlarla ilgili her nev'i ham, yarı mamul ve yardımcı maddeler ile konfeksiyonmahsulü elbise, pardösü, palto, pantolon, gömlek, buluz, hırka, kazak, anorak, döpiyes, ceket gibi eşyanın ve kumaş, iplik ve yün gibi malzemenin imali, ithalatı, alım ve satımı,

5 - a) Yukarıdaki maddelerde yazılı işşigal konuları ile ilgili veya diğğer bilcümle nedenlerle bilumum imalat, ithalat, ihracat, dahili ticaret, komisyon, taahhüt ve mümessillik işşleri yapmak; yurt içşinden ve yurt dışşından sinai ve ticari mümessillikler, temsilcilik, bayilik, distribütörlük, komisyonculuk ve acentelikler almak; yurt içşine ve yurtdışşına sinai ve ticari mümessillikler, temsilcilik, bayilik, distribütörlük, komisyonculuk ve acentelikler vermek.

b) Yukarıdaki işşlerle ilgili veya bilcümle nedenlerle fason imalat yapılması veya yaptırılması ve bu maksatlarla tesislerkiralınması.

c) Yukarıdaki maddelerde yazılı işşigal konuları ile ilgili veya diğğer bilcümle nedenlerle bilumum makine, tesis, araç, gereç, nakil vasıtası, alet ve teçhizat ile her türlü elektrikli ve elektronik eşşya, her türlü büro eşşyası ve malzemelerinin ve aletlerin imali, ithalatı, ihracatı, alımı, satımı, kiralınması veya bunlarla ilgili ticari işşlemlerde aracılık yapmak.

6- Aracılık yapmamak ve menkul kıymet portföyyöneticiliğşinde bulunmamak kaydıyla şirket faaliyetleri ile ilgili olarak veya bilcümle nedenlerle hakiki veya hükmi şahıslarla şirket teşşkili, mevcut veya kurulacak şirketlere işştirak, mevcut veya kurulacak şirketlerin hisse senetlerini veya paylarını satın almak, tahvil almak; bilcümle iktisap ettiğş değerleri gerektiğşinde amacına uygun olarak eldençıkarmak.

7 - Yukarıdaki bentlerde yazılı işşlerle ilgili veya diğğer bilcümle nedenlerle iktisap edilmişş ve edilecek gayrimenkul mallar ve bunlara müteallik hakların iktisabı ve tasarrufu gerekli görülecek bilumum gayrimenkul malları almak, satmak ve gayrimenkul üzerinde her türlü ayni ve şahsi haklar tesis etmek, inşşaat yapmak ve yaptırmak, kiraya vermek ve kiralamak,

8 - Yatırımcıların aydınlatılmasını teminen; özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'nda aranacak gerekli açıklamaların yapılması kaydıyla, şirket alacaklarının tahsilini teminen ayni ve nakdi her türlü teminatları almak, başşkalarına ait gayrimenkuller üzerinde ipotek almak ve fekketmek; taahhütlerinin icrasını sağılamak için her türlü ayni ve nakdi teminat vermek, ipotek vermek ve fekketmek,

9- Şirket faaliyetleri ile ilgili olarak veya bilcümle nedenlerle yerli ve yabancı teknik yardım, bilgi, patent, ihtira berati, lisans, marka, ruhsatname, alamet-i farika, know – how, imtiyaz ve sair bilumum gayri maddi haklarla ilgili her türlü tasarrufta bulunmak; bu hakları kiralamak, kiraya vermek, almak, satmak, bunlar üzerinde yeni haklar kurmak ve yeni haklar almak,

10- Şirket mallarını veya başşkalarına ait malları nakletmek, genel manada yurt içş ve yurt dışş nakliyecilik yapmak ve diğğer bilcümle maksatlarla taşıt aracı edinilmesi, bunların kullanılması, ithalatı, alımı ve satımı ve kiralınması,

11- Şirket maksat ve mevzuunu teşşkil eden mamullerin üretiminde kullanılacak elektrik enerjisinin ve bunun yanı sıra proseste ihtiyacı olan buhar ısı enerjisinin kesintisiz, ekonomik ve düzenli bir şekilde temininin sağılanması amacıyla tüm aksesuarları ile birlikte komple kojenerasyon santrali kurmak, işşletmek ve ihtiyaç fazlası enerjiyi satmak. Aracılık faaliyeti olmamak kaydıyla enerji üretimi yapan otoprodüktör şirketlere işştirak etmek.

12- Gıda sanayiine yönelik teknoloji ve know-how geliştirilmesi için çalışmalar yapmak, AR-GE çalışmaları yapmak,

13- Şirket faaliyetleri ile ilgili olarak veya bilcümle nedenlerle her türlü devlet ve özel sektör ihalelerine katılmak, ihale almak, alınmışş olan ihalelere katılmak, ihaleden çekilmek, ihaleleri üçüncü şahıslara devretmek veya ihaleleri üçüncü şahıslardan devralmak,

14- Şirket, faaliyetlerinin yürütülebilmesi için yurt içş veya yurt dışş piyasalardan uzun, orta veya kısa vadeli kredi sağılayabilir ve kullanabilir.

15- Faaliyetleri ile ilgili olarak veya bilcümle nedenlerle şirket, ülkemizde kurulmuşş veya kurulacak serbest bölgelerde her türlü faaliyette bulunabilir,

16- Şirket, faaliyetleri ile ilgili olarak veya bilcümle nedenlerle Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na bilgi vermek şartıyla yurt içinde ve yurt dışında şubeler açabilir, temsilcilikler, muhabirlikler, ajanslıklar ve irtibat büroları kurabilir.

17- Aracılık faaliyeti ve portföy işletmeciliği niteliğinde olmamak şartıyla şirket mevzuuna giren işleri yapan hakiki ve hükmi şahıslarla şirket teşkili, mevcut veya kurulacak ticari işletmelere iştirak, mevcut veya kurulacak şirketlerin hisse senetlerini veya paylarını satın almak ve satmak.

18- Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15.maddesinin son fıkrası kapsamına girebilecek sonucu doğurmaması, yıl içinde yapılanlar dahil Genel Kurul'da ortakların bilgisine sunulması ve gerekli özel durum açıklamalarının yapılması suretiyle; üniversitelere, öğretim kurumlarına, vakıflara, kamuya yararlı derneklere veya bu gibi kişi veya kurumlara bağış yapabilir,

Yukarıda gösterilen muamelelerden başka ileride şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girilmek istendiği takdirde Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Gümrük ve Ticaret Bakanlığından ve Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak kaydıyla, keyfiyet Genel Kurul'un tasvibine sunulacak ve bu yoldaki karar alındıktan sonra şirket dilediği işleri yapabilecektir.

Şirketin kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Kurulunun belirlediği esaslara uyulur.

b) Devrolunan Şirket - ÜLKER ÇİKOLATA

ÜLKER ÇİKOLATA'nın Esas Sözleşmesi'nin "Şirketin Amacı ve Faaliyet Konusu" başlıklı 3'ncü maddesinde yer alan işletme konusu aşağıdaki gibidir:

Şirketin Amacı ve Faaliyet Konusu

Madde: 3

Şirketin başlıca amaç ve iştigal konuları şunlardır.

1. Bilumum gıda maddeleri imalatı ve bilhassa muhtelif çikolata hamuru, çikolata, çikolatalı maddeler, gofret, şekerleme; çiklet, reçel kek, vb. her türlü unlu, şekerle kakaolu, fındıklı mamul ve yarı mamullerin ve bu mamul ve yarı mamullerle ilgili bilumum ham ve yardımcı maddelerin imali, alımı, satımı, ithalatı ve ihracatı.

2. a) Her türlü mamul, yarı mamul ve hammadde durumunda olan gıda maddesi, gıda katkı maddesi, kimyevi madde ve yine her türlü mamul, yarı mamul ve hammadde durumunda olan tarımsal ve hayvansal ürünün ve bunların türevlerinin alımı, satımı, ithalatı ve ihracatı.

b) Yukarıda 1. maddede yazılı iştigal konularında yer alan ürünlerin ambalajlanması ve paketlenmesinde kullanılan her türlü ambalaj malzemesi ve bu meyanda kâğıt, karton, selofan, her türlü selüloz, plastik, polietilen ve polipropilen esaslı maddelerin imali, ithalatı, ihracı, alım ve satımı,

3. Her türlü tarımsal ürünlerin alımı ve satımı ve bu meyanda 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, işletilmesi,

4. a) Yukarıdaki maddelerde yazılı iştigal konuları ile ilgili veya diğer bilcümle nedenlerle bilumum imalat, ithalat, ihracat, dahili ticaret komisyon, komisyon, taahhüdât ve mümessillik işleri yapmak, yurt içinde ve yurt dışından sınai ve ticari mümessillikler, temsilcilik, bayilik, distribütörlük, komisyonculuk ve acentelikler vermek.

b) Yukarıdaki maddelerde yazılı iştigal konuları ile ilgili veya diğer bilcümle nedenlerle bilumum makine, tesis, araç, gereç, nakil vasıtası, alet ve teçhizat ile her türlü elektrikli ve elektronik eşya her türlü büro eşyası ve malzemelerinin ve aletlerin imali ithalatı, ihracatı, alımı, satımı, kiralanması veya bunlarla ilgili ticari işlemlerde aracılık yapmak,

5. Yukarıdaki bentlerde yazılı işlerle ilgili veya diğer bilcümle nedenlerle iktisap edilmiş ve edilecek gayrimenkul mallar ve bunlara müteallik hakların iktisabı ve tasarrufu ve bunlarla ilgili olarak gerekli

görülebcek bilumum gayrimenkul malları almak, satmak ve gayrimenkul üzerinde her türlü ayni ve şahsi haklar tesis etmek inşaat yapmak ve yaptırmak, kiraya vermek ve kiralamak.

6. Şirket alacaklarının tahsilini teminen ayni ve nakdi her türlü teminatları almak, başkalarına ait gayri menkuller üzerinde ipotek almak ve fekketmek, taahhütlerinin icrasını sağlamak ve her türlü ayni ve nakdi teminat vermek, ipotek vermek ve fekketmek.

7. Yukarıdaki işlerle ilgili veya bilcümle nedenlerle fason imalat yapılması veya yaptırılması ve bu maksatlarla tesisler kiralanması,

8. Aracılık yapmamak ve menkul kıymet, portföy yöneticiliğinde bulunmamak kaydıyla şirket faaliyetleri ile ilgili olarak veya bilcümle nedenlerle hakiki veya hükmi şahıslarla şirket teşkili, mevcut veya kurulacak şirketlere iştirak, mevcut veya kurulacak şirketlerin hisse senetlerini veya paylarını satın almak, tahvil almak, bil cümle iktisap ettiği değerleri gerektiğinde amacına uygun olarak elden çıkarmak.

9. Şirket faaliyetleri ile ilgili olarak veya bilcümle nedenlerle yerli ve yabancı teknik yardım, bilgi, patent, ihtira beratı, lisans, marka, ruhsatname, alamet-i farika, know-how, imtiyaz ve sair bilumum gayri maddi haklarla ilgili her türlü tasarruflarda bulunmak, bu hakları kiralamak, kiraya vermek, almak, satmak, bunlar üzerinde yeni haklar kurmak ve yeni harlar almak,

10. Şirket mallarını veya başkalarına ait malları nakletmek, genel manada yurt içi ve yurt dışı nakliyecilik yapmak ve diğer bilcümle mekanlarla taşıt aracı edinilmesi, bunların kullanılması, ithalatı, alımı ve satımı ve kiralanması,

11. Şirket maksat ve mevzununu teşkil eden mamullerin üretiminde kullanılacak elektrik enerjisinin ve bunun yanı sıra prosesto ihtiyacı olan buhar ısı enerjisinin kesintisiz, ekonomik ve düzenli bir şekilde temininin sağlanması amacıyla tüm aksesuarları ile birlikte komple kojenerasyon santrali kurmak, işletmek ve ihtiyaç fazlası enerjiyi satmak, Aracılık faaliyeti olmamak kaydıyla enerji üretimi yapan otoprodüktör şirketlere iştirak etmek.

12. Gıda sanayine yönelik teknoloji ve know-how geliştirilmesi için çalışmalar yapmak, AR-GE çalışmaları yapmak.

13. Şirket faaliyetleri ile ilgili olarak veya bilcümle nedenlerle her türlü devlet ve özel sektör ihalelerine katılmak, ihale almak alınmış olan ihalelere katılmak, ihaleden çekilmek, ihaleleri üçüncü şahıslara devretmek veya ihaleleri üçüncü şahıslardan devralmak.

14. Şirket, faaliyetlerinin yürütülebilmesi için yurt içi veya yurt dışı piyasalardan uzun, orta veya kısa vadeli kredi sağlayabilir ve kullanabilir.

15. Şirket, faaliyetleri ile ilgili olarak veya bilcümle nedenlerle ülkemizde kurulmuş veya kurulacak serbest bölgelerde her türlü faaliyette bulunabilir.

16. Şirket, faaliyetleri ile ilgili olarak veya bilcümle nedenlerle Sanayi ve Ticaret Bakanlığına bilgi vermek şartıyla yurt içinde ve yurt dışında şubeler açabilir, temsilcilikler, muhabirlikler, ajanslıklar ve irtibat büroları kurabilir.

17. Aracılık faaliyeti ve portföy işletmeciliği niteliğinde olmamak şartıyla şirket mevzuuna giren işleri yapan hakiki ve hükmi şahıslarla şirket teşkili, mevcut veya kurulacak ticari işletmelere iştirak mevcut veya kurulacak şirketlerin hisse senetlerini veya paylarını satın almak ve satmak.

18. üniversitelere, öğretim kurumlarına, vakıflara, kamuya yararlı derneklere veya bu gibi kişi veya kurumlara bağış yapabilir.

Yukarıda gösterilen muamelelerden başka ileride şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girilmek istendiği takdirde yönetim kurulunun teklifi üzerine keyfiyet genel kurulun tasvibine sunulacak ve bu yoldaki karar alındıktan sonra şirket dilediği işleri yapabilecektir.

c) Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

BİSKOT'un Esas Sözleşmesi'nin "Şirketin Amacı ve Konusu" başlıklı 3'üncü maddesinde yer alan işletme konusu aşağıdaki gibidir:

Şirketin Amacı ve Konusu

Madde: 3

Şirket aşağıda yazılı işlerle iştigal etmek üzere kurulmuştur:

A-Bilumum unlu, şekerli ve diğer gıda maddeleri üretim ve ticareti:

- 1) Bisküvi, çikolata, her cins şekerleme ve unlu, şekerli, çikolatalı mamul maddelerin üretimi, ambalajı, pazarlaması, satışı ve dağıtımı,*
- 2) Her türlü un ve unlu maddeler üretimi ve bilhassa bu konularda faaliyette bulunan muhtelif sanayi kuruluşlarının ihtiyaçlarının üretimi paketlenmesi pazarlaması dağıtım ve satışı.*
- 3) Her cins şekerli şekersiz çiklet çeşitleri üretimi pazarlaması dağıtım satışı*
- 4) Her türlü çikolata ve fındıklı mamullerin hammaddelerinin tedarikinden başlamak suretiyle nihai ürün haline gelinceye kadar her türlü çikolatalı ve fındıklı gıda maddelerinin üretimi ambalaj pazarlama satış ve dağıtımını yapmak.*

5) A-Her cins ve şekilde bisküvi kek üretimi pazarlaması ve satışı ve dağıtım.

B-Yukarıdaki maddelerde yazılı konularda üretim, dağıtım ve bu konularda müşavirlik konularına giren mamullerin hammadde, yardımcı madde ve üretimde kullanılabilecek tüm maddeler ile makina ve teçhizatın ithalatı, alım satım, depolanması, taşınması ve ihracatını yapmak. ve yine üretim konularıyla alakalı hizmetleri almak ve diğer kişi ve kuruluşlara bu konularda hizmet üretmek, satmak ve ihracatını yapmak.

C-Bu amaç ve konuları gerçekleştirmek için şirket;

- 1) Taşınmaz mallar ve bu arada arsa, bina satın alabilir, inşa edebilir, inşa ettirebilir, kiralayabilir, kiraya verebilir, satabilir, devir ve ferağ edebilir, gayrimenkuller üzerinde irtifak, intifa, sükna, gayrimenkul mükellefiyeti, kat mülkiyeti ve kat irtifakı tesis edebilir.*
- 2) Şirketin amacı ile ilgili olarak şirketin ve üçüncü şahısların borçlarını ve alacaklarını temini ipotek, rehin, kefalet ve diğer teminatları vermek, ipotek, rehin, kefalet ve diğer teminatları saklamak, şirket lehine tesis edilmiş ipotekleri feketmek veya devretmek.*
- 3) Şirketin amacı ile ilgili olarak, ihtira beratı, imtiyaz, lisans, isim hakkı, alameti farika ve Benzer hakları ihtisal ve iktisap eder, kullanır, kısmen veya tamamen devredebilir.*
- 4) Şirket Sermaye Piyasası mevzuatına göre aracı kurum faaliyeti niteliğinde olmamak üzere devlet tahvili, hazine bonosu, özel sektör tahvil ve finansman bonosu, kar-zarar ortaklığı belgeleri, banka mevduat sertifikası gibi menkul kıymetler alabilir, satabilir.*
- 5) Şirket kurulmuş ve kurulabilecek yerli ve yabancı şirketlere iştirak edebilir, kendisinde mevcut hisse senetlerini veya diğer menkul kıymetlerini başkalarına devredebilir, aracılık niteliğinde olmamak üzere satabilir, bunları başka hisse senetleri veya diğer menkul kıymetlerle değiştirebilir, rehin edebilir ve diğer ortakların hisse senetlerini veya diğer menkul kıymetlerini rehin olarak alabilir.*
- 6) Şirket faaliyetlerini yürütmek için serbest bölgeler dahil şubeler açabilir, bir arada veya ayrı olarak imalathane ve fabrika kurabilir, satış mahalleri mağaza ve marketler açabilir.*
- 7) Ürettiği ya da ticaretini yaptığı her türlü emtianın yurtiçinde ve yurtdışında nakliyatını ve servis hizmetlerini gerek kendi araçlarıyla ve gerekse dışarıdan temin edeceği araçlarla yapmak, bu işleri gerçekleştirmek için her türlü tesis kurmak, nakil araçları almak veya satmak*
- 8) Şirket faaliyet konusu işlerini yürütebilmek için kendi bünyesinde istihdam ettiği personelden başka personel temini işi ile iştigal eden kişi ve kuruluşlardan personel temin edebilir bünyesindeki personel ile diğer kişi ve kuruluşlara bedel karşılığı personel temini (taşeronluk) hizmeti verebilir.*

Yukarıda gösterilen muamelelerden başka ileride şirket için faydalı ve Lüzumlu görülecek başka işlere girilmek istendiği takdirde yönetim kurulunun teklifi üzerine keyfiyet genel kurulun onayına sunulacak ve

bu yolda karar alındıktan sonra şirket dilediği işleri yapabilecektir. Ana sözleşmenin tadili mahiyetinde olan bu husus için şirket Sanayi ve Ticaret Bakanlığının önceden tasvip ve- muvafakatini alacaktır”.

19.12. Birleşme/Bölünmeye taraf şirketlerin yönetim kurullarına ve komitelerine ilişkin önemli hükümlerin özetleri

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

Devralan Şirket'in Yönetim Kurulu'na ilişkin düzenlemeler Esas Sözleşmesi'nin 11 - 19 maddelerinde yer almakta olup, söz konusu maddeler aşağıda verilmektedir:

A – Yönetim Kurulu

Azalıklar:

Madde: 11

Yönetim Kurulu, icrada görevli olan ve olmayan üyelerden oluşur. Yönetim kurulu üyeleri içerisinde yer alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri ile Yönetim Kurulunun yapısı ve teşkili hakkında Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur.

İşbu maddenin yukarıdaki birinci paragrafı saklı kalmak kaydıyla, Şirketin işleri Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve aşağıda belirtilen şartlar dairesinde seçilecek en az yedi üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür ve temsil olunur.

Yönetim Kurulu üyelerinin Şirketin faaliyet alanına ilişkin işlem ve tasarrufları düzenleyen hukuki esaslar hakkında temel bilgiye haiz, şirket yönetimi hakkında yetişmiş ve deneyimli, mali tablo ve raporları irdeleme yeteneği bulunan ve en az 1/3 oranındaki üyenin yüksek öğrenim görmüş kişilerden seçilmesi esastır.

Yönetim Kurulu, yetki ve sorumluluklarının gereği gibi yerine getirilebilmesi için üyeleri arasından bir Başkan, bir de Başkan Yardımcısı seçer. Yönetim Kurulu Başkanı ve genel müdürün ayrı olmasına özen gösterilir. Yönetim Kurulu gerekli gördüğü takdirde yetkilerinin bir bölümünü, şirket işlerinin belirli kısımlarını, aldığı kararların uygulanmasının izlenmesini üstlenecek murahhas üyeleri de saptamak suretiyle görev dağılımı yapabilir. Yönetim Kurulu Başkanı, yönetim kurulunu toplantıya çağtırmaya ve görüşmelerinin düzgün şekilde yapılması ve alınan kararların tutanağa geçirilmesinden sorumludur; bu sorumluluğunu Yönetim Kurulu Sekreteryası aracılığıyla yerine getirir. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, kendisine Başkan tarafından devredilen yetki ve sorumlulukları üstlenir, Başkanın herhangi bir nedenle katılmadığı kurul toplantılarını yönetir ve Başkana tüm işlevlerinin gerçekleştirilmesinde yardımcı olur.

Yönetim Kurulu üyeliklerinden birinin herhangi bir sebeple boşalması halinde yerine gerekli nitelikleri taşıyan bir kişi ilk toplanacak Genel Kurulun onayına sunulmak üzere Yönetim Kurulu tarafından işbu maddenin yukarıdaki birinci paragrafında belirlenen esaslara uygun olarak seçilir. Söz konusu kişi, üyeliği Genel Kurul tarafından onaylanmak koşuluyla yerine seçildiği kişinin süresini tamamlar.

Yönetim Kurulunun Görev ve Yetkileri:

Madde 12

İşbu esas sözleşmenin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum başlıklı, VII. Bölüm 41. Maddesi saklı kalmak kaydıyla, Yönetim Kurulunun görev ve yetkileri aşağıdaki gibidir; Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve işbu ana sözleşme ile kendisine verilmiş bulunan görevleri yerine getirmekle yükümlüdür. Gerek yasalar ve gerekse işbu ana sözleşme düzenlemelerine göre Genel Kurul kararını gerektirmeyen tüm iş ve işlemler Yönetim Kurulu tarafından deruhte olunur.

Yönetim Kurulu özellikle;

- Şirketin belirlenen finansal ve operasyonel performans hedeflerine ulaşması için çalışır. - Şirketin misyon ve vizyonunu belirleyerek kamuya açıklar.

- Yönetim Kurulu görev ve sorumluluklarını yerine getirirken yöneticilerle sürekli ve etkin işbirliği içinde çalışır.
- Şirketin amaçlarına ulaşması için gerekli kararları alır, faaliyetleri planlar ve denetler. - Gereken özeni göstererek şirketi temsil eder.
- Şirketin karşı karşıya kalabileceği risklerin etkilerini en aza indirebilecek bir risk yönetim ve iç denetim düzeni oluşturur ve bunların sağlıklı işlemesi için gerekli önlemleri alır.
- Şirket faaliyetinin mevzuata, ana sözleşmeye, iç düzenlemelere uygunluğunu gözetir. - Şirketin pay sahipleri ve halkla ilişkilerine ilişkin yaklaşımını belirler, Şirket ile pay sahipleri arasında yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde öncülük eder.
- Yıllık iş programı, bütçe ve personel kadrosunu belirleyip onaylar, bunlarda gerekebilecek değişiklikleri irdeler ve kararlaştırır.
- Bilanço ile gelir tablosunun, dönemsel mali tabloların ve yıllık faaliyet raporunun Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri de dahil olmak üzere mevzuat ve uluslararası standartlara uygun olarak hazırlanması, gerçeğe uygun ve doğru düzenlenmesi ve gerekli yerlere sunulması sorumluluklarını taşır.
- Şirketin son bilançosunun aktif toplamının %10'unu aşan tutarlardaki harcamaların kullanımını denetler. - Şirketin bilgilendirme politikasını belirler.
- Şirket yapısının günün koşullarına uygunluğunu sağlamak için gerekli önlemleri alır, yöneticilerin ve sair çalışanlarının işbaşı eğitimi ve kariyer planlamalarını düzenler, etkinliklerinin ölçülmesi ve ödüllendirilme esaslarını saptar.
- Şirket ve çalışanları için etik kurallarını belirler.
- Genel Kurul toplantılarının yasa ve ana sözleşmeye uygun olarak yapılmasını gözetir.
- Genel Kurul kararlarının yerine getirilmesini sağlar.
- Şirket bünyesinde oluşturulacak komiteleri ve çalışma esaslarını belirler, bunların üyelerini saptar.

Yönetim Kurulu gerek yasa ve gerekse işbu ana sözleşme ile kendisine yüklenen görev ve sorumluluklarını yerine getirirken bunları kısmen şirket bünyesindeki komitelere ve/veya şirket yöneticilerine kendi sorumluluğunu bertaraf etmeksizin devredebilir.

Müddet:

Madde 13

İlk Yönetim Kurulu azaları üç sene müddet için seçilmişlerdir. Bu müddetin hitamında ilk yönetim kurulunun vazifesi sona erer ve yeniden seçim yapılır. Şu kadar ki çıkan azanın tekrar seçilmesi kabildir. Genel Kurul lüzum görürse yönetim kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir. Yönetim Kurulu üyeleri azami üç yıl için seçilirler.

Yönetim Kurulu Toplantıları ve Karar Nisabı:

Madde 14

Yönetim Kurulu şirket işleri ve muameleleri lüzum gösterdikçe ayda bir defa toplanır. Başkanın veya üyelerden 1/3'ünün lüzum göstermesi ile de Yönetim Kurulunun ayrıca toplanması gerekir. Denetçilerden herhangi birinin, gündemi de belirleyerek Yönetim Kurulunu toplantıya çağırma hakkı vardır. Yönetim Kurulu toplantıları şirketin idare merkezinde veya idare merkezinin bulunduğu şehrin uygun bir yerinde yapılabileceği gibi Yönetim Kurulu kararı ile başka bir şehirde de yapılabilir. Yönetim Kurulu üyeleri kendi aralarında verecekleri bir kararla vazife taksimi yapıp yapmayacaklarını tespit ederler.

Toplantı gününden en az 7 gün önce toplantı çağrısının yapılması, çağrının gündemi içermesi ve çağrıya gündemle ilgili evrakların eklenmesi gereklidir.

Yönetim Kurulu üyelerinin toplantıya bizzat katılmaları esastır. Toplantılara uzaktan erişim sağlayan her türlü teknolojik yöntemle katılabilir. Toplantıya katılamayan, ancak görüşlerini yazılı olarak bildiren üyenin görüşleri diğer üyelerin bilgisine sunulur.

Yönetim Kurulu görüşme ve kararlarının karar defterine bağlanacak toplantı tutanağına geçirilmesi ve toplantıya katılanlar tarafından imzalanması zorunludur. Olumsuz oy kullanan üyelerin gerekçelerini de belirterek tutanağı imzalamaları gerekir. Toplantı tutanakları ve ilgili belgeler ile bunlara ilişkin yazışmalar Yönetim Kurulu Sekreteryası tarafından düzenli olarak arşivlenir.

Yönetim Kurulu üyelerinin en az yarısından bir fazlasının katılımı ile toplanır ve kararlarını katılan üyelerin oyçokluğu ile verir. Oyların eşitliği halinde oylanan konu ertesi toplantı gündemine alınır; bu toplantıda da oyçokluğu sağlanamazsa öneri reddolunmuş sayılır. Yönetim Kurulu üyelerinin her birinin konum ve görev alanlarına bakılmaksızın bir oy hakkı vardır.

Yönetim Kurulu Sekreteryası:

Madde 15

Yönetim Kurulu Başkanına bağlı olarak çalışmak üzere yeterli sayıda ve nitelikte elemandan oluşan bir sekreteryası kurulur. Yönetim Kurulu Sekreteryasının başlıca görevleri aşağıda gösterilmiştir:

Gerek Yönetim Kurulunun ve gerekse Komitelerin toplantı hazırlıklarını yapmak ve toplantı tutanaklarını düzenlemek.

Adı geçen kurul ve komitelerle ilgili dahili yazışmaları izlemek.

Gerekli tüm dokümantasyonu düzenlemek.

Arşivi oluşturmak ve güncel olarak izleyip düzenlemek.

Kurul ve Komite üyeleri arasında iletişimi sağlamak.

Yönetim kurulu üyelerinin şirket işleri ile ilgili bilgi alma, soru sorma, inceleme yapma yönündeki taleplerini yönetim kurulu başkanının izni ile yerine getirmek, bu talepleri şirketin ilgili birim ve komitelerine yönlendirmek bu konudaki hazırlıkları koordine etmek, gelen yanıtları, bilgi, belge veya defterleri yönetim kurulu başkanına sunmak.

Denetçi ile yönetim kurulu üyeleri arasındaki iletişimi, bilgi ve belge akışını sağlamak

Komiteler:

Madde 16

Yönetim Kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim İlkeleri ve ilgili mevzuatta belirlenen komiteler oluşturulur. Bu çerçevede Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulur. Ancak yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulamaması durumunda, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamı, diğer komitelerin ise başkanları, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. İcra başkanı/genel müdür komitelerde görev alamaz. Bu komitelerin teşekkülü, görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim İlkeleri ve ilgili mevzuatta belirlenen esaslar gözetilerek idare meclisi tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

Şirketin Yönetimi, Temsil ve ilzamu:

Madde 17

İşbu Esas sözleşmenin III. Bölüm Yönetim Kurulunun Görev ve Yetkileri başlıklı 12. Maddenin ilk fıkrası hükümleri saklı kalmak kaydıyla, Şirketin idaresi ve harice karşı temsili yönetim kuruluna aittir. Şirketin harice karşı temsiline muteber olmasının şekli Yönetim Kurulunca kararlaştırılır. Aksine karar olmadıkça Şirket tarafından verilecek ve imzalanacak bütün belge sözleşmelerin geçerli olması, şirketin ilzamu için şirketin resmi unvanı altında yönetim kurulu üyelerinden herhangi ikisinin imzasının bulunması şarttır.

Yönetim Kurulu temsil ve ilzam yetkisinin ve yönetim işlerinin hepsini veya bir kısmını Türk Ticaret Kanunu md. 370 çerçevesinde murahhas aza sıfatı ile içlerinden bir veya birden fazla üyeye devredebileceği gibi pay sahibi olan veya olmayan, müdür veya müdürlere bırakabilir. Müdürler Yönetim Kurulu üyelerinin vazife sürelerini aşan bir zaman için tayin olunabilirler. Yönetim Kurulu işlerin yürütülmesi için komite veya komisyonlar kurabilir.

Müdürlerin salahiyetleri ve bunların münferiden veya müçtemian şirketi ilzam edip etmeyecekleri, Yönetim Kurulunun vereceği kararlarla tespit edilir. Yönetim Kurulunun bu konudaki kararları tescil ve ilan edilir.

Vekalet:

Madde 18

Yönetim Kurulu şirket işleri için azalarından birine veya üçüncü şahıslara vekalet verebilir ve bunların ilzam hudutlarını tespit eder.

Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretleri:

Madde 19

Yönetim Kurulu üyelerinin ücretleri her sene Genel Kurul tarafından şirket işleri için harcayacakları mesailerine göre ve şirketin mali durumuna göre her biri için ayrı ayrı tespit edilir.

Komite Başkan ve Üyelerine herhangi bir ücret ödenip ödenmeyeceği ve ödenmesi halinde tutar ve koşulları ilgili komitenin oluşturulması kararında Yönetim Kurulu tarafından tespit olunur. Komite başkan ve üyelerinin aynı zamanda yönetim kurulu başkan ve üyesi olması durumunda söz konusu komite üyelerine herhangi bir ücret ödenip ödenmeyeceği ve ödenmesi halinde tutar ve koşulları genel kurul tarafından belirlenir.

Gerek Yönetim Kurulu üyeleri gerekse üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları bakımından Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim İlkeleri ve mevzuatında yer alan esaslara uyulur”.

b) Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

Devrolunan Şirket'in Yönetim Kurulu'na ilişkin düzenlemeler Esas Sözleşmesi'nin 8 -10 maddelerinde yer almakta olup, söz konusu maddeler aşağıda verilmektedir:

Yönetim Kurulu Ve Yönetim Kurulu Toplantıları:

Madde 8

Şirketin işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu'nun hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 1 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim Kurulu üyelerinin görev süresi üç yıldır. Görev süresi biten üyelerin tekrar seçilmesi mümkündür. Genel Kurul lüzum görürse Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.

Görev süresinin devamı sırasında vefat, istifa veya sair sebeplerden dolayı bir Yönetim Kurulu Üyeliği açıldığında onun yerine görev süresini tamamlamak üzere Yönetim Kurulu tarafından geçici bir üye atanır ve yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında ortakların onayına sunulur.

Yönetim Kurulu üyeleri aralarından bir başkan ve bir başkan vekili seçer.

Yönetim Kurulu, üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Yönetim Kurulu üyelerinden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, yönetim kurulu kararları, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir. Aynı önerinin tüm Yönetim Kurulu üyelerine yapılmış olması bu yolla alınacak kararın geçerlilik şartıdır. Kararların geçerli olması için yazılıp imza edilmiş olmaları şarttır.

Kararların geçerli olması için yazılıp imza edilmiş olmaları şarttır. Yönetim Kurulu üyelerinin toplantıya bizzat katılmaları esastır. Ancak Yönetim Kurulunun gerek görmesi ve ihtiyaç duyması halinde toplantılar elektronik ortamda icra edilebileceği gibi bazı üyeler elektronik ortamda da katılabilir.

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

Yönetim Kurulu toplantı ve karar nisapları Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.

Toplantı yeri Şirket merkezidir. Ancak Yönetim Kurulu, karar almak şartı ile başka bir yerde de toplanabilir.

Yönetim Kurulu Görev ve Yetkileri:

Madde: 9

Yönetim Kurulu şirketin amacı ile iştirak konusunun tam olarak gerçekleşmesi için işletme konusunun içinde olan bütün muameleleri şirket adına ifaya ve tasarrufları icraya yetkilidir.

Yönetim Kurulunun görev ve yetkileri ile vecibe ve sorumlulukları azalanın istifa, vefat ve ifayı vazifeye mani teşkil eden haller Türk Ticaret kanununun hükümlerine tabidir.

İdare ve Temeli:

Madde: 10

Şirketin idaresi ve harice karşı temsili Yönetim Kuruluna aittir. Yönetim Kurulu idare işlerinin Yönetim kurulu üyeleri arasında ne şekilde ve hangi esaslar dairesinde taksim edileceğini tespit eder.

Yönetim Kurulu temsil yetkisinin ve yönetim işlerinin hepsini veya bir kısmını murahhas üye sıfatıyla içlerinden bir veya birden fazla üyeyi devredebileceği gibi, paya sahibi olan veya olmayan müdür veya müdürlere bırakabilir. Müdürler Yönetim Kurulu üyelerinin görev süresini aşan bir zaman için tayin olunabilirler.

Yönetim kurulu şirketi temsil ve ilzama yetkili imzaları ve imza şekillerini tespit ederek karara bağlar. Bu karar tescil ve ilan edilir.

İlk imza şekil tespit edilmiş ve geçici madde 2'de gösterilmiştir.

c) Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

Devrolunan Şirket'in Yönetim Kurulu'na ilişkin düzenlemeler Esas Sözleşmesi'nin 10 - 12 maddelerinde yer almakta olup, söz konusu maddeler aşağıda verilmektedir:

Yönetim Kurulu ve Süresi:

Madde: 10

Şirketin işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde ortakların göstereceği adaylar arasından seçilecek en az üç en çok altı üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üyeleri seçilmelerini müteakip yapacakları ilk toplantıda aralarından bir başkan ve bir veya birden fazla başkan vekili seçerler.

Yönetim kurulu üyeleri en çok üç yıl için seçilirler. Görev süreleri biten yönetim kurulu üyelerinin tekrar seçilmeleri caizdir.

Yönetim kurulu, herhangi bir sebeple boşalan üyeliğin geri kalan süresini tamamlamak üzere yeni bir üye seçer ve ilk yapılacak genel kurulun onayına arz eder. Genel kurul gerekli gördüğü takdirde yönetim kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir. Sair hususlarda Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır.

Yönetim Kurulu Toplantıları:

Madde 11

Yönetim kurulu şirket işleri ve muameleleri lüzum gösterdikçe toplanır. Yönetim Kurulu toplantıları Türkiye Cumhuriyeti hudutları dahilinde herhangi bir yerleşim yerinde veya İstanbul ilinin uygun herhangi bir yerinde yapılabilir. Yönetim kurulu toplantısı yeri konusunda kararı Yönetim Kurulu verir.

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

Şirketin Temsil ve İltamı Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Taksimi:

Madde: 12

Şirketin yönetimi ile üçüncü şahıslara karşı temsili Yönetim Kuruluna aittir. Yönetim Kurulu idare işlerinin yönetim kurulu üyeleri arasında ne şekilde ve hangi esaslar dairesinde taksim edileceğini tespit eder.

Yönetim kurulu temsil yetkisinin ve yönetim işlerinin hepsini veya bir kısmını murahhas aza sıfatı ile içlerinden bir veya birden fazla üyeye devredebileceği gibi pay sahibi olan veya olmayan müdür veya müdürlere bırakabilir. Müdürler yönetim kurulu üyelerinin vazife sürelerini aşan bir zaman için tayin olunabilirler. Yönetim kurulu işlerin yürütülmesi için İcra Komitesi de kurabilir.

Yönetim kurulu tarafından aksine karar verilmedikçe şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olması için bunların şirket unvanı altına konmuş yönetim kurulu başkanı veya yönetim kurulu başkan vekili ile herhangi bir yönetim kurulu üyesinin müşterek imzasını taşıması gereklidir. Şu kadar ki, en az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisine haiz olması şarttır”.

19.13. Birleşmeye taraf şirketlerde her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

Devralan Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca, pay gruplarına tanınmış herhangi bir imtiyaz, bağlam ya da sınırlama bulunmamaktadır.

b) Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

Devralan Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca, pay gruplarına tanınmış herhangi bir imtiyaz, bağlam ya da sınırlama bulunmamaktadır.

c) Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

Esas Sözleşmesi'nin pay devrine ilişkin hükmüne aşağıda yer verilmektedir.

Hisse Senetlerinin Devri:

Madde: 8

Şirket ortakları hisselerini başkalarına satış, hibe ve sair yollarla devredebilmeleri için Yönetim Kurulunun onayını almaları gerekir. Bu hüküm mirasçılara da amildir”

Devralan Şirket ÜLKER BİSKÜVİ ve Devrolunan Şirket ÜLKER ÇİKOLATA Esas Sözleşmelerinde; pay devirlerinde herhangi bir bağlam ya da sınırlama bulunmamaktadır.

19.14. Birleşmeye taraf şirketlerde pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar

Yoktur.

19.15. Birleşmeye taraf şirketlerde olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

Devralan Şirket'in Genel Kurul Toplantılarına ilişkin düzenlemelere ilişkin Esas Sözleşmesi maddelerine aşağıda verilmektedir:

Genel Kurul

Toplantı Şekli:

Madde 22

Genel Kurul ya olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa olmak üzere Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddelerine uygun olarak toplanır ve gerekli kararları alır.

Olağanüstü Genel Kurul şirket işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda ve Türk Ticaret Kanunu ile bu esas mukavelede yazılı hükümlere göre toplanır ve gereken kararları alır.

Genel Kurulun toplantı yeri şirket merkezidir. Yönetim Kurulunun göstereceği lüzum üzerine merkezin veya şubelerin bulunduğu şehirlerde elverişli bir yerde de toplanabilir. Bu husus, toplantıya çağrı mektuplarında ve ilanlarda tasrih olunacaktır. Ayrıca Yönetim Kurulu üyeliğine aday kişilerin seçiminin yapılacağı Genel Kurul toplantısında, adayların özgeçmişleri hakkında bilgi verilir.

Toplantı Yeri:

Madde 23

Genel Kurul şirketin idare merkezinde veya idare merkezinin bulunduğu şehrin elverişli diğer bir yerinde ya da Ankara, İzmir, Bursa veya Adana illerinden birinin elverişli bir yerinde toplanır.

Bu husustaki karar ve işlemler Yönetim Kurulunca Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan esasları da göz önünde bulundurarak yerine getirilir.

Vekil tayini:

Madde 24

Vekaleten temsil konusunda Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uymak kaydıyla, Genel Kurul toplantılarında, pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirkette pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri pay sahibinin sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler. Elektronik Genel Kurul Sisteminden yapılan temsilci atamaları saklı kalmak kaydıyla, bu konuda verilecek olan vekaletnamenin yazılı şekilde olması şarttır

İlan:

Madde 25

Şirkete ait ilanlar; Türk Ticaret Kanunu'nun 35 inci maddesinin 4'üncü fıkrası ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri de dahil olmak üzere konuya ilişkin düzenlemeleri de dikkate alınarak şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile asgari 21 gün evvel yapılır.

Genel Kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır. Şirketin İnternet sitesinde, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, şirketin mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim ilkelerince belirlenen hususlar dikkat çekecek şekilde pay sahiplerine duyurulur.

Oyların kullanma şekli:

Madde 26

Genel Kurul toplantısında oy kullanmada Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur.

Genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılım:

Şirket genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. Maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara ilişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Azınlık hakları:

Madde 27

İşbu sözleşmede öngörülmüş azınlık haklarının kullanılabilmesi için sermayenin yirmide birinin temsil olunması yeterlidir.

Toplantı nisabı:

Madde 28

Genel Kurul Türk Ticaret Kanunu'nda aksine amir hüküm bulunan haller haricinde şirket sermayesinin en az dörtte birini temsil eden pay sahiplerinin huzuru ile toplanır. İlk toplantıda bu nisap hasıl olmadığı takdirde tekrar toplantıya davet edilir. İkinci toplantıda hazır bulunan pay sahipleri, temsil ettikleri sermayenin miktarı ne olursa olsun müzakere yapmaya ve karar ifasına salahiyetlidirler.

Toplantılarda komiser bulunması:

Madde 29

Gerek adi gerekse olağanüstü Genel Kurul toplantılarının toplantı gününden evvel ilgili mevzuatla belirlenen sürelerde içinde Gümrük ve Ticaret Bakanlığına bildirilmesi ve görüşme gündemi ve buna ait belgelerin birer suretinin Bakanlığa gönderilmesi lazımdır. Bütün toplantılarda da Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı komiserinin bulunması şarttır. Komiserin gıyabında yapılacak Genel Kurul toplantılarında alınacak kararlar muteber değildir”

Genel Kurul daveti:**Madde 36**

Yönetim Kurulu herhangi bir sebeple şirketin fesih ve tasfiyesini ve devamını görüşmek üzere Genel Kurulu toplantıya çağırabilir”.

b) Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

Devrolunan Şirket'in Genel Kurul Toplantılarına ilişkin düzenlemeler, Esas Sözleşmesi'nin 12. maddesinde yer almakta olup, söz konusu maddeler aşağıda verilmektedir:

Olağan ve Olağanüstü Genel kurullar:**Madde: 12**

Genel Kurullar olağan ve olağanüstü olarak toplanır, Genel Kurullar şirketin yönetim merkezi binasında veya Yönetim merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanan;

Bu toplantılara davette Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri uygulanır.

Olağan Genel Kurul toplantıları hesap yılı takip eden üç ay içinde yapılır. Olağanüstü genel kurullar yasal sebeplerin varlığı veya işlerin bunu gerektirdiği zaman toplanır.

Genel kurul Türk Ticaret Kanunu'nun 370'inci maddesi uyarınca önceden davet olmaksızın da olağan veya olağanüstü şekilde toplanabilir”

Toplantıların Sanayi ve Ticaret Bakanlığına Bildirilmesi ve Toplantıda Bakanlık Komiserinin Hazır Bulunması:**Madde: 13**

Hissedarlar genel kurulunun gerek olağan ve gerekse olağanüstü toplantılarının tarih ve yeri en az yirmi gün evvel Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na bildirilecektir. Bu bildirme ile birlikte gündem ve sair gerekli belgelerin suretleri de gönderilecektir. Bu toplantıların tümünde Sanayi ve ticaret Bakanlığının bir komiseri hazır bulunacaktır.

Böyle bir komiserin bulunmadığı genel kurul toplantılarında alınan kararlar hükümsüzdür.

Genel Kurullarda Oy Hakkı ve Vekil Tayini:**Madde: 14**

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarların veya vekillerinin her bir hisse için bir oyu vardır. Türk Ticaret Kanunu'nun 360'ıncı maddesi uyarınca hissedarlar genel kurullarda kendilerini temsil etmek üzere hissedar olmayan vekiller de tayin edebilirler.

Genel Kurullarda Toplantı ve Oy Nisabı:**Madde: 15**

Genel kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı Türk Ticaret kanunun hükümlerine tabidir.

Şirkete Ait İlanlar:**Madde: 16**

Şirkete ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu'nun 37.nci maddesinin 4'üncü fıkrası hükümleri mahfuz kalmak kaydı ile Şirket Merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile asgari on beş gün evvel yapılır, ancak genel kurulun toplantıya çağırılmasına ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu'nun 368.inci maddesi dairesinde ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere en az iki hafta evvel yapılması lazımdır. Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar Türk Ticaret kanununun 397 ve 438.nci maddeleri hükümleri uygulanır.

c) Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

Devrolunan Şirket'in Genel Kurul Toplantılarına ilişkin düzenlemeler Esas Sözleşmesi'nin 14 - 16. maddelerinde yer almakta olup, söz konusu maddeler aşağıda verilmektedir:

Genel Kurul Toplantıları

Toplantı Şekli:

Madde: 14

Genel kurul, olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Genel Kurul toplantılarının teşkili ve icrası hakkında Türk Ticaret Kanunu ve İç Yönerge hükümlerine uyulur.

Toplantı Zamanı:

Madde 15

Olağan genel kurul şirketin hesap devresi sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa olağanüstü genel kurullar ise şirket işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

Toplantı Yeri:

Madde 16

Genel kurullar Türkiye Cumhuriyeti hudutları dahilinde herhangi bir yerleşim merkezinin uygun bir yerinde yapılır. Genel kurul toplantısının nerede yapılacağına Yönetim Kurulu karar verir".

İlan:

Madde: 17

Şirkete ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu'nun 35.maddesinin 4. fıkrası hükümleri saklı kalmak şartıyla şirket merkezinin bulunduğu yerden çıkan gazete ile asgari 15 gün evvel yapılır.

Ancak genel kurulun toplantıya çağırılmasına ait ilanların Türk Ticaret Kanunu'nun 414. maddesi hükümleri gereğince ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere en az iki hafta evvel yapılması zorunludur.

Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri uygulanır.

Türk Ticaret Kanunu ve mevzuattan kaynaklanan diğer ilan ve bilgi verme yükümlülükleri saklıdır.

Oy Verme ve Vekil Tayini:

Madde: 18

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan ortakların veya vekillerin bir hisse için bir oyu vardır.

Genel kurul toplantılarında ortaklar kendilerini diğer ortaklar veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtası ile temsil ettirebilirler. Şirkete ortak olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri ortağın sahip olduğu oyu kullanmaya yetkilidirler. Diğer hususlarda Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

Müzakerelerin Yapılması ve Karar Nisabı:

Madde: 19

Şirket genel kurul toplantılarının icrası hususunda Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

Genel kurul toplantıları ve toplantılardaki karar nisabı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.

Bakanlık Temsilcisi:

Madde: 20

Türk Ticaret Kanunu ve ilgili alt düzenlemeleri çerçevesinde olağan veya olağanüstü genel kurul toplantılarında ilgili Bakanlık temsilcisinin bulunmasının zorunlu kılındığı durumlarda Bakanlık temsilcisinin toplantıda hazır bulunması ve toplantı tutanaklarını mevzuatta öngörülen diğer kişilerle birlikte imza etmesi şarttır. Bu kurala aykırı olarak icra edilen genel kurul toplantılarında alınan kararlar ve Bakanlık temsilcisinin imzasını taşımayan toplantı tutanakları hükümsüzdür”.

19.16. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi

Taraf Şirketlerin hakim ortağı aynı olduğu için birleşme işlemi ile yönetim hakimiyetinde bir değişiklik olmayacaktır.

19.17. Birleşmeye taraf şirketlerde payların devrine ilişkin esaslar

ÜLKER BİSKÜVİ ve ÜLKER ÇİKOLATA'nın esas sözleşmelerinde pay devrine ilişkin herhangi bir hüküm yer almamaktadır. BİSKOT'un esas sözleşmesinin 8. maddesi uyarınca, pay sahiplerinin paylarını üçüncü kişilere satışı ve devri Yönetim Kurulu'nun onayına tabidir.

19.18. Birleşmeye taraf şirketlerde sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi

Yoktur.

20. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ÖNEMLİ SÖZLEŞMELERİ

Birleşmeye taraf Şirketlerin taraf olduğu önemli sözleşmeler işbu duyuru metninin 9.4 no.lu maddesinde yer almaktadır.

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

08.03.2023 tarihinde şirketimizin Nisan 2023'de vadesi gelen 375 milyon ABD Doları sendikasyon kredisinin geri ödenmesinin finanse edilmesi, finansal istikrarının, kısa ve orta vadedeki stratejilerinin güçlendirilmesi amacıyla, Şirketimiz ile Bank of America, Coöperatieve Rabo Bank U.A. ve Emirates NBD Bank Capital Limited'in liderliğinde, JPMorgan Chase Bank, N.A. ve Sharjah Islamic Bank PJSC'nin katılımı ile 5 uluslararası bankayla 35 milyon USD ve 150 milyon EUR'luk sendikasyon dilimleri olarak toplam 195 milyon ABD Doları tutarında sendikasyon anlaşması imzalanmıştır. Söz konusu kredi, 3 yıl vadeli ve %20'si murabaha olan şirketimizin sürdürülebilirlik bağlantılı ilk kredisidir.

13.03.2023 tarihinde Şirketimiz, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile Nisan 2023'te vadesi dolan 75 milyon EUR'luk kredi sözleşmesini yine aynı tutar ve para birimiyle 3 yıl vadeli olarak yenilemiştir. Yenilenen kredi, Şirketimizin EBRD ile yapılan ilk sürdürülebilirlik bağlantılı sözleşmesidir.

Şirketimiz tarafından yurtdışında satışa sunulmak üzere ihraç 650.000.000 ABD Doları nominal değerli tahvillerin ihraç ve satışı 30 Ekim 2020 tarihinde tamamlanmış olup, söz konusu tahviller İrlanda Borsası'nda (Euronext Dublin) kote edilmiştir.

b) Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

Birleşmeye taraf Şirketlerin taraf olduğu önemli sözleşmeler işbu duyuru metninin 9.4 no.lu maddesinde yer almaktadır.

c) Devrolunan Şirket 2 - BİSKOT

Birleşmeye taraf Şirketlerin taraf olduğu önemli sözleşmeler İşbu duyuru metninin 9.4 no.lu maddesinde yer almaktadır.

21. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

21.1. Birleşmeye taraf şirketlerin Kurul düzenlemeleri uyarınca karşılaştırmalı olarak hazırlanan işleme esas finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları

ÜLKER BİSKÜVİ'nin birleşmeye esas 31.12.2022 tarihli finansal tabloları ve bağımsız denetim raporu KAP'ta yayınlanmış olup, işbu Duyuru Metni ekinde de sunulmaktadır (Ek:2).

ÜLKER ÇİKOLATA'nın birleşmeye esas 31.12.2022 tarihli finansal tabloları ve bağımsız denetim raporu kurumsal internet sitesinde yayınlanmış olup, işbu Duyuru Metni ekinde de sunulmaktadır (Ek:3).

BİSKOT'un birleşmeye esas 31.12.2022 tarihli finansal tabloları ve bağımsız denetim raporu kurumsal internet sitesinde yayınlanmış olup, işbu Duyuru Metni ekinde de sunulmaktadır (Ek:4).

21.2. Birleşme işlemine esas finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, birleşmeye taraf şirketlerin ve/veya Şirketin finansal durumu veya ticari faaliyetleri üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir)

Devralan Şirket ÜLKER BİSKÜVİ'nin kamu aydınlatma platformuna 08.03.2023 tarihli sendikasyon kredisi temini 13.03.2023 tarihli kredi yenilemesi kapsamın yapmış olduğu açıklamalar aşağıda yer almaktadır.

08.03.2023 tarihli KAP açıklaması: Şirket, Nisan 2023'de vadesi gelen 375 milyon ABD doları sendikasyon kredisinin geri ödenmesinin finanse edilmesi, finansal istikrarının, kısa ve orta vadedeki stratejilerinin güçlendirilmesi amacıyla, Bank of America, Coöperatieve Rabo Bank U.A. ve Emirates NBD Bank Capital Limited'in liderliğinde, JPMorgan Chase Bank, N.A. ve Sharjah Islamic Bank PJSC'nin katılımı ile 5 uluslararası bankayla 35 milyon USD ve 150 milyon EUR'luk sendikasyon dilimleri olarak toplam 195 milyon ABD Doları tutarında sendikasyon anlaşması imzalamıştır. Söz konusu kredi, 3 yıl vadeli ve yüzde 20'si murabaha olan şirketimizin sürdürülebilirlik bağlantılı ilk kredisidir.

13.03.2023 tarihli kap açıklaması: Şirket, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile Nisan 2023'te vadesi dolan 75 milyon EUR'luk kredi sözleşmesini yine aynı tutar ve para birimiyle 3 yıl vadeli olarak yenilemiştir. Yenilenen kredi, şirketin EBRD ile yapılan ilk sürdürülebilirlik bağlantılı sözleşmesidir.

21.3. Birleşme işlemine ilişkin proforma finansal bilgiler

Yoktur.

21.4. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu

Yoktur.

21.5. Birleşmeye taraf şirketlerin esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kâr payı dağıtım esasları ile işleme esas finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi

a) Devralan Şirket - ÜLKER BİSKÜVİ

Devralan Şirket'in kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri, Esas Sözleşmesi'nin 33-34 maddelerinde yer almakta olup, söz konusu maddeler aşağıda verilmektedir:

Karın taksimi ihtiyat akçesi

1 – Karın Tespit ve Dağıtımı:

Madde 33

Şirket kar dağıtımı konusunda Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar.

Şirket'in hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak hazırlanan yıllık bilançoda görülen safi (net) kar, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

a) Genel kanuni yedek akçe: Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesi hükümlerine göre %5 genel kanuni yedek akçe ayrılır.

Birinci temettü:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak genel kurul tarafından belirlenen oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlara kurumuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci temettü:

d)Safi kardan, (a), (b),(c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikin temettü payı olarak dağıtmaya, dönem sonu kar olarak bilançoda bırakmaya, kanuni veya ihtiyari yedek akçelere ilave etmeye veya olağanüstü yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, ödenmiş sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

f) Yasa hükmüyle ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya hisse biçiminde dağıtılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve kâr payı dağıtımında yönetim kurulu üyeleri ile şirketin memur, çalışan, işçilerine ve çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

g) Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri gereğince, temettü avansı dağıtılabilir.

Kâr payının dağıtımına ilişkin Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uyulur. Dağıtılmasına kadar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

İhtiyat Akçesi:
Madde 34

Şirket tarafından ayrılan adi ihtiyat akçesi şirket sermayesinin %20'sine varıncaya kadar ayrılır. Umumi ihtiyat akçesi sermayenin %20'sine baliğ olan miktarın herhangi bir sebeple altına düşerse bu miktara varıncaya kadar yeniden ihtiyat akçesi ayrılmasına devam edilir.

Umumi ihtiyat akçesi esas sermayenin yarısını geçmedikçe münhasıran ziyanların kapatılmasına işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi idameye işsizliğin önüne geçmeğe veya neticelerini hafifletmeye elverişli tedbirlerin alınması için sarf olunabilir.

Kanuni ve ihtiyari ihtiyat akçeleri ile kanun ve bu esas mukavele hükümlerine göre ayrılması gereken paralar safi kardan ayrılmadıkça hissedarlara kar dağıtılamaz”.

Öte yandan SPKn ve SPKr Kar Payı Tebliğ ve Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca Şirket genel kurul kararı ile kabul edilen ve internet sitesinde ve KAP 'ta açıklanan Kar dağıtım Politikasına aşağıda yer verilmektedir:

“Şirketimizin “Kar Dağıtım Politikası”; Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası mevzuatı, Vergi mevzuatı ve ilgili diğer yasal mevzuat ile Şirketimiz esas sözleşme hükümleri uyarınca şirketin orta ve uzun vadeli stratejileri ile yatırım ve finansal planları doğrultusunda, ülke ekonomisinin ve sektörün durumu da göz önünde bulundurulmak ve pay sahiplerinin beklentileri ile şirketimizin ihtiyaçları arasındaki denge gözetilmek sureti ile Yönetim Kurulu'nun teklifi ve Genel Kurul'da alınan karar doğrultusunda belirlenmektedir. Şirket sermaye piyasası düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan net dağıtılabılır dönem kârının tamamı, yasal kayıtlarındaki mevcut kaynaklardan karşılanabildiği sürece, her hesap yılı için dağıtılabılır net karının azami %70'ini nakit ve/veya pay olarak dağıtmayı hedeflemektedir. Bu politika, şirketin finansal pozisyonu, yapılacak yatırımlarla ilgili diğer fon ihtiyaçları, sektörün içinde bulunduğu koşullar, ekonomik ortamdaki koşullara bağlıdır. İlgili kâr dağıtım döneminde, ulusal ve küresel ekonomik şartlara, Şirketin orta ve uzun vadeli büyüme ve yatırım stratejilerine ve nakit gereksinimlerine bağlı olarak bu oran her yıl Yönetim Kurulu tarafından gözden geçirilir. Genel Kurul, daha yüksek oranda kâr payı dağıtılmasına karar verebileceği gibi, net kârın bir kısmını veya tamamını olağanüstü yedeklere ayırabilir. Yönetim Kurulu'nun, Genel Kurul'a kârın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bu durumun nedenleri ile dağıtılmayan kârın kullanım şekline ilişkin olarak Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerine bilgi verilir. Kâr payı ile ilgili Yönetim Kurulu tarafından her hesap dönemi için ayrı karar alınır, bu kar dağıtım önerisi mevzuata uygun şekilde kamuya açıklanır ve şirket internet sitesinde ilan edilir. Öneriyi Genel Kurul kabul veya reddedebilir. Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Kâr payı dağıtımına, en geç Genel Kurul toplantısının yapıldığı yılın sonuna kadar olmak kaydıyla, Genel Kurul veya Genel Kurul tarafından yetkilendirilmesi şartıyla, Yönetim Kurulu tarafından belirlenecek tarihte başlanır. Şirket yürürlükteki mevzuat hükümlerine uygun olarak kâr payı avansı dağıtmayı veya kâr payını eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödemeyi değerlendirebilir.”

Faaliyet Dönemi	Olağan Genel Kurul Tarihi	Kâr Payı Tutarı (TL)	Kâr Dağıtım Kararı
01.01.2021 - 31.12.2021	10.05.2022	0	*

(*) Dünya genelindeki jeopolitik riskler, makro ekonomik dinamikler, kur ve emtia fiyatlarındaki belirsizlikler, risklerin yönetilmesini zorlaştırmaktadır. 31.12.2021 mali dönem sonuçlarımızı da dikkate alarak, ÜLKER BİSKÜVİ'nin pazardaki lider konumunu güçlendirmek, çevik yönetim yapısını daha da sağlamlaştırmak, kısa ve orta dönemli stratejilerinin etkin yönetimi amaçlarıyla 2021 yılına ilişkin kar dağıtımı yapılmaması hususu genel kurulun onayına sunulmuş ve kabul edilmiştir.

b) Devrolunan Şirket 1 - ÜLKER ÇİKOLATA

Devralan Şirket'in kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri, Esas Sözleşmesi'nin 19-20 maddelerinde yer almakta olup, söz konusu maddeler aşağıda verilmektedir:

Safi Kar ve Safi Karın Dağıtımı:

Madde: 19

Şirketin hesap devresi sonunda husule gelen gayri safi kardan şirket genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri ve tahsili imkansızlaşmış alacaklar gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zaruri olan miktarlar indirildikten sonar kalan meblağ safi karı teşkil eder.

Bu suretle tespit olunacak safi kardan ödenmesi gereken vergiler düşüldükten sonar kalan miktardan;

- %5 nispetinde birinci kanuni yedek akçe ile,*
- Ödenmiş sermayenin %5'i nispetinde bir miktar birinci temettü yapı olarak ayrılır.*
- Kalan kar genel kurul kararına göre kısmen veya tamamen ikinci temettü yapı olarak dağıtılabileceği gibi dağıtılmayarak herhangi bir yedek akçe olarak muhafaza edilebilir.*
- Kara iştirak edenlere dağıtılacak para ile ikinci temettü hissesi olarak dağıtılacak paradan Türk Ticaret Kanunu'nun 466.ncı maddesinin üçüncü bendi gereğince %10 kesilerek genel yedek akçeye eklenir.*

Kanuni Yedek Akçe:

Madde: 20

Safi kardan %5 oranı ile tefrik olunan kanuni ihtiyat akçesi şirket sermayesinin %20'sine varıncaya kadar ayrılır. Bu miktar herhangi bir şekilde azalacak olursa yeniden %20'sine tamamlanana kadar ihtiyat akçesi ayrılmasına devam olunur. Kanuni ve ihtiyari yedek akçeler ile kanun ve bu ana sözleşme hükümlerine ayrılması gereken paralar safi kardan ayrılmadıkça hissedarlara kar dağıtılamaz.

Faaliyet Dönemi	Olağan Genel Kurul Tarihi	Kâr Payı Tutarı (TL)	Kâr Dağıtım Kararı
01.01.2021 - 31.12.2021	26.05.2022	0	*

(*) İşleme esas finansal tablo dönemleri itibarıyla, ÜLKER ÇİKOLATA'da kar dağıtımı yapılmamıştır.

c) Devrolunan Şirket - BİSKOT

Devrolunan Şirket'in kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri, Esas Sözleşmesi'nin 22. maddesinde yer almakta olup, söz konusu madde aşağıda verilmektedir:

Kârın Tespiti ve Dağıtımı:

Madde 22

Şirketin hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safî (net) kar, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

A. Genel kanuni yedek akçe

1. Yıllık kârın yüzde beşi, ödenmiş sermayenin yüzde yirmisine ulaşınca kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır.
2. Birinci maddede yazılı sınırlara ulaşıldıktan sonra şirket genel kurul kararı ile Pay sahiplerine yüzde beş oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın yüzde onu genel kanuni yedek akçeye eklenir.
3. Genel kanuni yedek akçenin ödenmiş sermayenin yarısını aşmadığı durumlarda sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabileceği genel kurulca kararlaştırılabilir.

B. Şirketin isteği ile ayırdığı yedek akçe,

1. Şirket, genel kurul kararı ile genel kanuni yedek akçenin yıllık kârın yüzde beşi ve ödenmiş sermayenin yüzde yirmisini aşabileceği kararlaştırılabileceği gibi, başkaca yedek akçe ayrılmasına da karar vererek bunların özgülenme amacıyla harcanma şartlarını belirleyebilir.
2. Aktiflerin yeniden sağlanabilmesi için gerekliyse, bütün pay sahiplerinin menfaatleri dikkate alındığında, şirketin sürekli gelişimi ve olabildiğince kararlı kâr payı dağıtımı yönünden haklı görülüyorsa, Kanunda ve esas sözleşmede öngörülenlerden başka yedek akçe ayrılmasına da karar verebilir.

Faaliyet Dönemi	Olağan Genel Kurul Tarihi	Kâr Payı Tutarı (TL)	Kâr Dağıtım Kararı
01.01.2021 - 31.12.2021	17.06.2022	0	*

(*) İşleme esas finansal tablo dönemleri itibarıyla, BİSKOT'ta kar dağıtımı yapılmamıştır.

21.6. Son 12 ayda birleşmeye taraf şirketlerin ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri

Yoktur.

21.7. Birleşme işlemi sonrası açılış bilançosu

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2022 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Raporlanan Cari Dönem 31 Aralık 2022
VARLIKLAR	
Dönen Varlıklar	25,174,269
Nakit ve Nakit Benzerleri	9,254,834
Finansal Yatırımlar	210,497
Ticari Alacaklar	
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4,100,552
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	3,287,788
Diğer Alacaklar	
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	1,194,805
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	362,795
Türev Araçlar	745,842
Stoklar	4,996,350
Peşin Ödenmiş Giderler	
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	423,058
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	13,507
Diğer Dönen Varlıklar	584,241
Duran Varlıklar	12,684,522
Finansal Yatırımlar	2,687,204
Maddi Duran Varlıklar	6,817,011
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	
- Şerefiye	1,122,211
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	895,475
Peşin Ödenmiş Giderler	128,632
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1,033,989
TOPLAM VARLIKLAR	37,858,791

	Raporlanan Cari Dönem 31 Aralık 2022
KAYNAKLAR	
Kısa Vadeli Yükümlülükler	16,887,346
Kısa Vadeli Borçlanmalar	925,081
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	10,476,406
Ticari Borçlar	
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	1,079,457
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	3,081,810
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	132,371
Diğer Borçlar	
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	3,025
Türev Araçlar	22,724
Ertelenmiş Gelirler	82,260
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	261,953
Kısa Vadeli Karşılıklar	
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	259,014
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	351,169
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	212,076
 Uzun Vadeli Yükümlülükler	 13,288,953
Uzun Vadeli Borçlanmalar	12,349,131
Uzun Vadeli Karşılıklar	
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	763,769
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	176,053

	Raporlanan Cari Dönem 31 Aralık 2022	Etki	Birleşme Sonrası Açılış Bilançosu 31 Aralık 2022
ÖZKAYNAKLAR	7,682,492	-	7,682,492
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	5,685,906	912,213	6,598,119
Ödenmiş Sermaye	342,000	27,276	369,276
Sermaye Düzeltmesi Farkları	108,056		108,056
Pay İhraç Primi	-	3,339,201	3,339,201
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	(4,196,733)	(2,454,263)	(6,650,996)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Aktüeryal Kayıplar	(261,647)		(261,647)
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	3,085,949		3,085,949
- Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlardan Kaynaklanan Kazançlar	2,020,802		2,020,802
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Yabancı Para Çevrim Farkları	832,293		832,293
- Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	30,446		30,446
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	157,537		157,537
Geçmiş Yıllar Karları	3,920,304		3,920,304
Net Dönem Karı	(353,101)		(353,101)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1,996,586	(912,213)	1,084,373
TOPLAM KAYNAKLAR	37,858,791		37,858,791

Aktif ve yükümlülüklerde daha önce tam konsolide edilmesi nedeniyle etki olmayacaktır.

Özkaynaklara etki ise tamamı Kontrol Gücü Olmayan Paylar ile Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar arasında sınıflama etkisi olup detayı yukarıdaki gibidir.

22. BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ

22.1. Yönetim organı kararları

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 küll 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 Bisküvi nezdinde yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırım 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 - 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 - 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 kül 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 BİSKÜVİ nezdinde yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımı sonucunda ihraç edilecek Ülker Bisküvi 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.

22.2. İşlemin Niteliği

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 Sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ve ilgili diğer düzenlemeleri ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 134 vd. ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20'nci maddeleri ile ilgili diğer mevzuat hükümleri dahilinde; Devrolunan Şirketler ÜLKER ÇİKOLATA ve BİSKOT'un tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarının bir kül halinde ÜLKER BİSKÜVİ tarafından devralınması suretiyle, Birleşmeye Taraf Şirketlerin, Devralan Şirket bünyesinde birleşmesi işlemidir.

22.3. İşlemin Koşulları

Birleşme işlemi, SPK izinlerinin yanı sıra, Taraf Şirketler'in genel kurullarının birleşme kararı alınması şartına bağlıdır.

22.4. Öngörülen Aşamalar

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Duyuru Metni'nin onaylanmasını takiben birleşme işlemi için öngörülen aşamalar sırasıyla aşağıda yer almaktadır:

a) Pay Sahiplerine İnceleme Hakkı Duyurusu Yapılması

TTK'nin "İnceleme Hakkı" başlıklı 149'ncü maddesi hükmü ve SPK'nın II-23.2 Sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Kamunun Aydınlatılması" başlıklı 8'nci maddesi hükmü uyarınca; Taraf Şirketler, SPK tarafından onaylı Duyuru Metni, Birleşme Sözleşmesi, Birleşme Raporu ile son üç yıl finansal raporları (finansal tablo ve faaliyet raporları), son üç yıl bağımsız denetim raporları, uzman kuruluş raporu, ÜLKER BİSKÜVİ birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu ve ilgili tüm birleşme evrakını, Birleşme İşleminin onaylanacağı genel kurul toplantısından en az 30 gün önce kendi internet sitelerinde (www.ulker.com.tr; www.ulkercolata.com.tr, www.biskot.com.tr) ve merkez adresleri ile KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla da duyurarak pay sahiplerinin incelemesine açmak zorundadırlar.

Ayrıca, bu belgelerin nereye tevdi edildiklerini ve nerelerde incelemeye hazır bulundurduklarını tevdiden en az 3 işgünü önce TTSG'de yapılacak ilan ile kurumsal internet sitelerinde yayınlamak suretiyle kamuya duyururlar.

b) Birleşme İşlemi Onayı için Taraf Şirketler'in Genel Kurullarının Toplantıya Çağrısı ve Genel Kurul Onayı

Duyuru Metni'ne konu birleşme işlemi ve bu kapsamda hazırlanan Birleşme Sözleşmesi, yasal izinlerin alınmasından sonra Taraf Şirketler'in genel kurullarının onayı ile hüküm ifade eder.

Duyuru Metni'ne Sermaye Piyasası Kurulu onayı alınmasını takiben, Taraf Şirketlerin birleşme sözleşmesi ve birleşmenin onaylanması gündemli Genel Kurul toplantılarına ilişkin olarak Taraf Şirketlerin Yönetim Kurulları tarafından yapılacak çağrılar, birleşme işlemine ilişkin genel kurul toplantılarının en geç 31.08.2023 tarihinde gerçekleştirilmesini sağlayacak şekilde yapılacaktır, aksi halde bu Duyuru Metni Birleşme Raporu kendiliğinden ve hiçbir sonuç doğurmaksızın sona erecektir.

c) İstanbul Ticaret Siciline Birleşmenin Tescil ve İlanı

Birleşme işleminin Taraf Şirketlerin Genel Kurulları tarafından onaylanmasını takiben, Yönetim Kurulu kararı ve SPK uygun görüşü alınan Esas Sözleşme tadili ile birlikte birleşme işleminin tescili için gerekli başvurular yapılacak ve birleşme işlemi tescil ve ilan ettirilecek ve gerekli kurum ve kuruluşlara, birleşmeye ilişkin bilgi ve belgeler sunulacaktır.

Birleşme, Genel Kurul kararının tescil edildiği tarih itibarıyla hüküm ifade edecek olup, Devralan Şirketlerin malvarlığı (aktif ve pasifi) bir kül halinde kendiliğinden Devralan Şirket ÜLKER BİSKÜVİ'ye geçecektir. Aynı tarih itibarıyla, Devrolunan Şirketler ÜLKER ÇİKOLATA ve BİSKOT münfesihi olacaktır.

Birleşme ile iktisap edilen payların, ÜLKER BİSKÜVİ karına hak kazanma tarihi, birleşme işleminin tescil tarihidir.

d) Taraf Şirketlerin Alacaklılarına Haklarının Bildirilmesi ve Gerekirse Alacaklarının Teminat Altına Alınması

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

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

TTK'nin 157/1 maddesi hükmüne uygun olarak, Devrolunan Şirketlerin 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, İşbu Duyuru Metni 'ne konu birleşme işlemine Taraf Şirketlerin 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.

22.5. Gerekçesi

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 bünyesinde birleşmesi sonucunda, aynı sektörde (imalat) faaliyet gösteren yurt içindeki bağlı ortaklıklarının, ÜLKER BİSKÜVİ'nin, daha odaklanmış bir yapı içerisinde faaliyetlerini sürdürerek, kurumsal yönetim, verimlilik ve etkinliğin artırılması, maliyetlerin azaltılması ve zaten konsolidasyonda bulunan aynı sektördeki iştiraklerinin, ilgili mevzuat çerçevesinde, payları Borsa'da işlem gören, ortaklık yapısı sadeleşmiş, kurumsal ve hukuki yönetim altyapısı bütünleştirilmiş ve güçlendirilmiş, halka açık tek bir şirket oluşturulması amaçlanmıştır.

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

22.6. Uzman Kuruluş Görüşü

Birleşme işleminde; birleşme oranının, değişim oranının ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işleminin gerçekleştirilmesi amacıyla ÜLKER BİSKÜVİ'de yapılacak sermaye artırımının 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.

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

Uzman Kuruluş Raporuna göre; birleşme oranı ve Devrolan Şirketler bakımından değişim oranları aşağıdaki şekilde tespit edilmiştir:

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 27.275.855 TL olacaktır. Bu tutarın 9.261.762 TL'lik kısmını temsil eden hamiline yazılı paylar ÜLKER ÇİKOLATA'nın ortaklarına, 18.014.093 TL kısmını temsil eden hamiline paylar BİSKOT'un ortaklarına verilecektir. Devralan Şirket'in birleşme sonucunda ulaşılabilecek çıkarılmış sermayesi 369.275.855 TL olacaktır.

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 verilecektir
- 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.

Uzman Kuruluş Raporu, İşbu Duyuru Metni ekinde yer almaktadır **(Ek:1)**.

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.

İndirgenmiş Nakit Akışları Analizi

İNA metodunda, belirli bir dönem için tahmini nakit akışları bugüne indirgenmektedir. Böylelikle, işletmenin gelecekteki nakit akışlarının bugünkü net değeri elde edilir. Tahmini dönemin sonundaki nihai değer

hesaplanır ve işletmenin toplam değerine ulaşabilmek için belirlenen nihai değer de değerlendirme gününe indirgenir.

Birleşmeye konu şirketlerin gelecekte yaratacağı nakit akışlarının; şirketlerin geçmiş finansal performansı, büyüme hedefleri ve getiri beklentileri dikkate alınarak tahmin edilebiliyor olması sebebi ile bu yöntem uygulanabilmiştir.

Bu yöntemin uygulanması için gerekli finansal projeksiyonlar Taraf Şirketler tarafından sağlanmıştır. İletilen finansal projeksiyonlar geçmiş yıllardaki finansal sonuçlarla karşılaştırılarak analiz edilmiş ve gerekli görülen yerlerde Taraf Şirketler ile görüşülerek projeksiyonlara ilişkin tahminler revize edilmiştir. İndirgenmiş nakit akışları yöntemi, ‘şirkete serbest nakit akışlarının ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti ile Değerleme Tarihi’ne indirgenmesi suretiyle uygulanmıştır.

ÜLKER BİSKÜVİ için indirgenmiş nakit akışları uygulanırken “parçaların toplamı” ile değer tahmin edilmiştir. Bu parçalara ayrı ayrı indirgenmiş nakit akışları yöntemi uygulanmıştır. Sadece aktif olarak faaliyet göstermeyen şirketler toplama dahil edilirken bu şirketlerin defter değerleri kullanılmıştır.

İndirgenmiş nakit akışları yöntemi bazı varsayımlar ve tahminler içermektedir. Bu varsayımlardan en önemlileri için duyarlılık analizleri yapılmış ve önemli varsayımların etkisi bu şekilde analiz edilmiştir.

Benzer Şirketler ve Benzer İşlemler Çarpanları

Benzer şirketler ve benzer işlemler çarpanları, pazar yaklaşımı çerçevesinde kullanılan yöntemlerdir. Pazar yaklaşımı varlığın, fiyat bilgisi elde edilebilir olan aynı veya karşılaştırılabilir (benzer) varlıklarla karşılaştırılması suretiyle gösterge niteliğindeki değer belirlendiği yaklaşımı ifade eder. Bu sebeple bu yöntemin uygulanmasında benzer olarak dikkate alınan şirketlerin veya işlemlerin büyüme, getiri ve risk gibi değer yaratan unsurlar açısından benzer olması gerekir.

Pazar yaklaşımı çerçevesinde benzer şirketlerin ve benzer işlemlerin net satış çarpanları ve FAVÖK çarpanları incelenmiştir. ÜLKER BİSKÜVİ’ye ilgili çarpanlar konsolide seviyede uygulanmıştır.

Benzer şirketlere ait pazar değerleri ve özet finansallar Capital IQ veri tabanından elde edilmiştir. Benzer işlemlere dair veriler de yine Capital IQ’dan sağlanmıştır.

Borsa Değerleri

Birleşmeye konu şirketlerden sadece ÜLKER BİSKÜVİ halka açıktır ve Borsa İstanbul’da işlem görmektedir. Borsa değeri analiz edilirken 1 Aralık 2022 - 31 Ocak 2023 dönemi esas alınmış ve bu dönemdeki en düşük ve en yüksek borsa değeri ile ortalama borsa değeri kullanılarak bir sonuç aralığı oluşturulmuştur. Ülker Bisküvinin borsa değerine ait veriler Capital IQ veri tabanından alınmıştır.

Net Aktif Değer

Net aktif değer metodunda, varlıkların gerçeğe uygun değerinden borçların düşülmesiyle bir işletmenin net aktif değerine ulaşılır. Bu çalışmada defter değerleri üzerinde bir düzeltme yapılmamış, bu değerler bilgi amaçlı sunulmuştur. İndirgenmiş nakit akışlarının ve pazar çarpanlarının Birleşme kapsamında şirketlerin değerlerini daha doğru şekilde yansıtacağı düşünülmüştür.

22.7. Devir sırasında yapılacak muhasebe kayıtları hakkında bilgi (devir denkleştirme, şerefiye, geri alınan paylar vb.)

Birleşme işleminin tescil edildiği tarih itibarıyla, Devrolunan Şirketler’in tüm aktif ve pasifi bir kül halinde kayıtlı değerleri üzerinden ÜLKER BİSKÜVİ’nin aktif ve pasifine dahil edilecektir. İşbu devralınan varlık ve

yükümlülükler kapsamında karşılıklı işlemler elimine edilerek gerekli düzeltmeler yapılmasını takiben farklılıklar oluşursa bu fark öz kaynaklar altında ilgili hesaba aktarılacaktır.

22.8. Pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve inceleme hakları

TTK'nin "İnceleme Hakkı" başlıklı 149'ncü maddesi hükmü ve SPK'nın II-23.2 Sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Kamunun Aydınlatılması" başlıklı 8'nci maddesi hükmü uyarınca; Taraf Şirketler, SPK tarafından onaylı duyuru metni, birleşme sözleşmesi, birleşme raporu ile son üç yıl finansal raporları (finansal tablo ve faaliyet raporları), son üç yıl bağımsız denetim raporları, uzman kuruluş raporu, ÜLKER BİSKÜVİ birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu ve ilgili tüm birleşme evrakı, Birleşme İşleminin onaylanacağı Genel Kurul toplantısından en az 30 gün önce kendi internet sitelerinde (www.ulker.com.tr; www.ulkercolata.com.tr, www.biskot.com.tr) ve merkez adresleri ile KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla da duyurularak pay sahiplerinin incelemesine açılmak suretiyle pay sahipleri bilgilendirilecektir.

22.9. Sermaye artırım ve esas sözleşme madde tadiline ilişkin yönetim organı kararları hakkında bilgi

ÜLKER BİSKÜVİ kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, Esas Sözleşmesi'nin "Şirketin Sermayesi" başlıklı 7'nci maddesi hükmüne göre 2020 - 2026 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'inci 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 Yönetim Kurulu kararı ve SPK'nın uygun görüşü dahilinde yapılacak tadil 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. 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 değerde hamiline yazılı	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 değerde hamiline yazılı

50.000.000.000. (Elli milyar) 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 artırımını yapamaz. Şirketin çıkarılmış sermayesi 342.000.000 (Üçyüzkırkikimilyon) Türk Lirası olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Paylar arasında herhangi bir imtiyaz ve Şirket ayrımı yoktur. Şirket sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.	50.000.000.000. (Elli milyar) 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 artırımını 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 muvazadan 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.
---	---

22.10. Ayrılma hakkı fiyatı ve kullanımı hakkında bilgi

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”in “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 artırımı 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 artırımı 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 Tebliği hükümleri uygulama alanı bulmayacak olup, ayrılma hakkı doğmamaktadır.

22.11. Vergi borçlarından sorumluluk, vergi beyannamesi

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 taahhünameyi 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 bağılı bulunduğu Vergi Dairesi Müdürlüklerine vereceklerdir.

22.12. İşlemin çalışanlar ve alacaklılar üzerindeki etkileri

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

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

Devrolan Şirketler'in vadesi geldiğı halde alacaklıların başvurmaması nedeniyle ödenememiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilaflı bulunan borçlarına ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu'nun 541'inci 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 duyuru metnine 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, diğ er alacaklıların zarara uğramayacaklarının anlaşılması halinde, yükümlü Şirket teminat göstermek yerine borcunu ödeyebilir.

22.13. İşlemin taraflara yüklediğı borç ve yükümlölükler ile söz konusu yükümlölüklerin yerine getirilmemesi durumunda tarafların katlanacağı sonuçlar

TTK'nin 192'nci maddesi hükmü çerçevesinde; birleşme işlemi ile ilgili olarak, karara olumlu oy vermemiş ve bunu tutanağı geçirmiş bulunan birleşmeye katılan şirketlerin pay sahipleri; bu kararın TTSG'de ilanından itibaren iki ay içinde iptal davası açabilirler. Birleşmeye ilişkin işlemlerde herhangi bir eksikliğı varlığı hâlinde, mahkeme taraflara bunun giderilmesi için süre verilir ve hukuki sakatlık, verilen süre içinde giderilemiyorsa veya giderilememişse mahkeme kararı iptal eder ve gerekli önlemleri alır. TTK'nin 193'üncü maddesi hükmüne göre ise; birleşme, işlemlerine herhangi bir şekilde katılmış bulunan bütün kişiler şirketlere, ortaklara ve alacaklılara karşı kusurları ile verdikleri zararlardan sorumludurlar. Kurucuların sorumlulukları saklıdır.

22.14. Mevcut imtiyazlı paylar veya intifa senetleri karşılığında eşdeğ er haklar veya uygun bir karşılığın verilmesi halinde, söz konusu haklar veya karşılıkların tespitine ilişkin uzman kuruluş görüşünü de içerecek şekilde bilgi

Taraf Şirketler Esas Sözleşmeleri çerçevesinde, her 3 şirkette de imtiyazlı pay ve intifa senedi bulunmamaktadır.

22.15. TTK uyarınca ayrılma akçesinin öngörölmesi halinde, ayrılma akçesinin değ erinin tespitine ilişkin bilgi

İşbu Birleşme İşlemi kapsamında, TTK'nin 141'inci maddesi hükmü uyarınca ayrılma akçesi öngörölmemiştir.

22.16. TTK uyarınca denkleştirme ödemesi yapılmasının öngörülmesi halinde, denkleştirme tutarının tespitine ilişkin bilgi

İşbu Birleşme İşlemi kapsamında, Devrolunan Şirketler ‘in azınlık pay sahiplerine TTK’nin 140’ıncı maddesi uyarınca denkleştirme ödemesi yapılması öngörülmemiştir.

23. BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.

24. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

TTK’nin “*İnceleme Hakkı*” başlıklı 149’ncü maddesi hükmü ve SPK’nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği’nin “Kamunun Aydınlatılması” başlıklı 8’nci maddesi hükmü uyarınca; pay sahiplerinin inceleme hakkı ve bilgilendirilmesi amacıyla, aşağıda sayılan bilgi ve belgeler, Birleşme İşleminin onaylanacağı genel kurul toplantısından en az 30 gün önce Taraf Şirketler ‘in internet sitelerinde (www.ulker.com.tr; www.ulkercolata.com.tr, www.biskot.com.tr) ve merkez adresleri ile KAP’ta (www.kap.org.tr) kamuya duyurulur.

- a) SPK tarafından onaylı duyuru metni,
- b) Birleşme sözleşmesi,
- c) Birleşme raporu
- d) Son üç yıl finansal tablolar
- e) Son üç yıl faaliyet raporları
- f) Son üç yıl bağımsız denetim raporları,
- g) Taraf Şirketlerin birleşmeye esas 31.12.2022 finansal tabloları,
- h) Uzman kuruluş raporu,
- i) ÜLKER BİSKÜVİ birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu

25. EKLER

- 1- Uzman Kuruluş raporu
- 2- ÜLKER BİSKÜVİ 01.01.2022 - 31.12.2022 hesap dönemine ait konsolide Finansal tabloları ve bağımsız denetim raporu
- 3- ÜLKER ÇİKOLATA 01.01.2022 - 31.12.2022 hesap dönemine ait Finansal tabloları ve bağımsız denetim raporu
- 4- BİSKOT 01.01.2022 - 31.12.2022 hesap dönemine ait Finansal tabloları ve bağımsız denetim raporu