



ÜLKER ÇİKOLATA SANAYİ A.Ş.

01.01.2022 – 31.12.2022

FAALİYET RAPORU

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ülker Çikolata Sanayi A.Ş. Genel Kurulu'na

1) Görüş

Ülker Çikolata Sanayi A.Ş. 'nin ("Şirket") 1 Ocak 2022–31 Aralık 2022 hesap dönemine ait tam set finansal tablolarını denetlemiş olduğumuzdan, bu hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu da denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında yaptığı incelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2022 - 31 Aralık 2022 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 27 Mart 2023 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 514 ve 516'nı maddelerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gündünlü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.

4) Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu (Devamı)

- b) Yıllık faaliyet raporunu; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temal giderleri, aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatar.

Yönetim Kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığı'na ve ilgili kurumların yaptığı ikinci mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporuna Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtip yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDD'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun yaptığı irdelenmeleri finansal tablolara ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtip yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Ömer Yüksel'dir.



Ömer Yüksel, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Mart 2023

1) Genel Bilgiler

- Ticaret unvanı, ticaret sicil numarası, merkez ve şubelerine ilişkin bilgiler

Ticaret unvanı: Ülker Çikolata Sanayi A.Ş.

Ticaret sicil numarası: 278588

Adres: Maltepe Mah. Fazılpaşa Cad. No:5 Topkapı-Zeytinburnu-İstanbul

Tel: 0 212 567 68 00

Web sitesi: www.ulkercikolata.com.tr

E-mail: serkan.asliyuca@pladisglobal.com

- Şirketin faaliyet konusu

Ülker Çikolata Sanayi A.Ş.'nin ana faaliyet konusu çikolata, krem çikolata, çikolata kaplamalı mamuller ve kakao tozu mamulleri imalatı yapmak ve bu mamulleri çeşitli markalar adı altında satmaktır.

- Şirketin sermaye ve ortaklık yapısı

Ortaklığın Ünvanı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.	137.500.000	%91,67
Ülker Aile Bireyleri	12.500.000	%8,33
	150.000.000	%100,00

2022 yılı içerisinde sermaye tutar ve yapısında bir değişiklik olmamıştır.

- Şirketin organizasyon yapısı: pladis Türkiye Başkanlığı'na bağlı birimlerden oluşmaktadır.

Mete Buyurgan	pladis Türkiye Bölge Başkanı
Fulya Banu Sürücü	Finans Başkan Yardımcısı
Kadir Kamadan	Üretim Başkan Yardımcısı

- İmtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar:

Şirketin ana sözleşmesi uyarınca her pay bir oy hakkına sahiptir. Şirket sermayesinde pay grupları ve hisseler üzerinde herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Herhangi bir hissedar ile şirket arasında karşılıklı iştirak ilişkisi bulunmamaktadır. Şirkette birikimli oy kullanma yöntemi uygulanmamaktadır.

- Yönetim organı: Yönetim Kuruludur. Şu kişilerden oluşmaktadır:

Yönetim Kurulu:

Yönetim Kurulu Başkanı	: Mehmet Tütüncü
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	: Ali Ülker
Yönetim Kurulu Üyesi	: Murat Ülker
Yönetim Kurulu Üyesi	: Mete Buyurgan
Yönetim Kurulu Üyesi	: Hüseyin Avni Metinkale
Yönetim Kurulu Üyesi	: İbrahim Taşkın
Yönetim Kurulu Üyesi	: Fahrettin Günalp Ertik

2022 yılı içerisinde ortalama personel sayısı taşeronlar dâhil: 1.293 kişi

- Yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki herhangi bir faaliyeti bulunmamaktadır.

2) Yönetim Organı Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

- Şirket yöneticilerine sağlanan huzur hakkı yoktur.

- Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutar: 21.522.428 TL

3) Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları:

Ülker Çikolata Ar-Ge, Kaplamalı Ürünler, Kakao ve Kakao Ürünleri-Solid-Spread Ürünler, Godiva-İkramlık-Draje ve PL ürünler, Teknik Operasyonlar Kategorisi olmak üzere 4 farklı kategoride çalışmalarına devam etmektedir. Ülker Çikolata Ar-Ge departmanı tarafından Ülker Çikolata, Önem Gıda, Ülker Çikolata Silivri ve Biskot Karaman lokasyonlarında yeni ürün geliştirme, maliyet iyileştirmesi, alternatif hammadde, proses ve kalite iyileştirme alanlarında 2022 yılında toplam 347 adet proje çalışılmıştır.

Ülker Çikolata Ar-Ge departmanı olarak müşteri ihtiyaçları ve yeni gelişen trendler göz önüne alınarak yeni ürün, gramaj geçişi, line extension, ihracat ve farklı ülkeler için geliştirilen global projeler olmak üzere 35 adet ürün lansmanı yapılmıştır. Metro Big3, Dido Latte, Ülker Çikolata TR'nin Hazineleleri, Ülker Çikolata Bisküvi & Fındık Draje, Caramio Duo, Laviva Limon Cheesecake, Ülker Çikolata Pasta Tadında, Dido XXL, Albeni XXL, McV Parçacıklı Karamelize Bisküvi Kreması, Çokonat Kakaolu Fındık Kreması, Ülker Çikolata Karamelize Bisküvi Gofret ve Kanky ürün ailesi başta olmak üzere yeni ürün lansmanları başarı ile tamamlanmıştır.

2022 yılında ulusal pazar için çalışılan ürünlerin yanında ihracat ürünleri çalışmaları da tamamlanmış olup Godiva Piona Box, Stick mini bar ve Flipz çeşitleri olmak üzere 3 çeşit yeni ürün lansmanı tamamlanmıştır. Ek olarak Amerika'daki Demet's Company lokasyonu için, Önem Gıda'da yeni sütlü kaplama çikolata reçetesi geliştirilerek pul ve küvertür formatında sütlü kaplama çikolata sevkiyatları yapılmıştır.

Sürdürülebilirlik çalışmaları kapsamında Önem Gıda'da üretilen çikolata hamurlarında kakao yağı azaltma çalışmaları yapılmıştır.

Ar-Ge merkezi çalışmaları kapsamında 3 adet marka tasarım/tescili bulunmaktadır. Ufuk Avrupa kapsamında fonlanan PRIMA çağrısına, 3 farklı proje ile başvuru yapılmıştır. Üniversite, Araştırma Enstitüleri ve Sanayi iş birliği kapsamında Yıldız Teknik Üniversitesi, İstanbul Teknik Üniversitesi, Namık Kemal Üniversitesi ve Tübitak ile çeşitli çalışmalar yapılmıştır. 4 Adet Üniversite İş Birliği ve 12 Adet Firmalar Arası İş Birliği Projesi yürütülmüştür. YTÜ ile iş birliği protokolü imzalanmış ve Avrupa Birliği ve Türkiye Cumhuriyeti Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından finanse edilen INNOFOOD Projesi kapsamında TÜBİTAK MAM tarafından oluşturulan Türkiye Gıda İnovasyon Platformuna (TÜGİP) platin üyelik sağlanmıştır. 3 farklı bilimsel kongreye katılım sağlanmıştır. 'Farklı Yulaf Çeşitlerinin Teknolojik Kalite Parametreleri ve İnsan Sağlığı Üzerine Olan Etkileri' başlıklı TÜBİTAK-TAGEM projesine başvurulmuştur. İstanbul Üniversitesi ve Tetis Biotech ile Horizon-Europe EIC Proje başvuru hazırlığına başlanmıştır. TÜBİTAK 1004 proje başvurusunda iş birliği

sağlayan kurum olarak dahil olunmuş ve projenin değerlendirme süreci devam etmektedir. Avrupa Birliği destekli Uluslararası Horizon Europe 2023 ve Horizon Europe 2024 Cluster 6 Çağrılarını değerlendirilmesi yapılmış olup başvurular 2023-2024 yıllarında yapılacaktır.

Ülker Çikolata, Önem Gıda ve Ülker Çikolata Silivri fabrikalarında maliyet azaltma çalışmaları kapsamında alternatif hammadde, proses geliştirme, reçete optimizasyonu gibi çalışmalar tamamlanmış olup toplam 26 Milyon TL tasarruf potansiyeli yaratılmıştır.

Yeni ürün geliştirme ve mevcut ürünlerde maliyet iyileştirme çalışmaları kapsamında Tüketici Teknik Araştırmaları Departmanı ile koordineli olarak çalışmalar yürütülmüş, bu çalışmalar kapsamında 14 adet tüketici testi ve 4 adet QDA çalışması tamamlanmıştır.

Yeni ürün geliştirme ve mevcut ürünlerde yapılan çalışmalar ile ilgili olarak Ülker Çikolata Silivri ve Ülker Çikolata bünyesinde panelist olarak belirlenen çalışanlar ile toplam 182 adet farklılık testi fabrikalar bünyesinde yapılmıştır.

4) Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler,

Maddi Duran Varlık Yatırımı: 110.284.802 TL

Maddi Olmayan Duran Varlık Yatırımı: 385.884 TL

Mali Duran Varlık Yatırımı bulunmamaktadır.

b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü,

Şirketimiz, nihai ortağı Yıldız Holding A.Ş.'nin iç denetim birimleri tarafından düzenli olarak denetlenmektedir. Şirketimizin iş akışları, prosedürleri, çalışanlarımızın yetki ve sorumlulukları risk yönetimi çerçevesinde kontrol altına alınmış ve sürekli bir denetime tabi hale getirilmiştir.

c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler,

Yoktur.

ç) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler,

Yoktur,

d) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar,

e) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler,

Şirket aleyhine açılan davalarda ekli tablolarda 1.076.758 TL karşılık ayrılmıştır. Geri kalan davalar için nakit çıkışı beklenmediğinden karşılık ayrılmamıştır.

f) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar,

Yoktur.

g) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler,

ğ) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler,

Olağanüstü genel kurul yapılmamıştır.

h) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler,

Şirket 2022 yılında 26.372.696 TL tutarında bağış ve yardım yapmıştır.

ı) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler

Yoktur,

5) Finansal Durum

a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu,

Şirket, 2022 yılında hedeflenen finansal performans verilerine ulaşmıştır. Şirketin aktif toplamı 5.411.142.563 TL olup karşılığında 3.794.678.897 TL özkaynak mevcuttur.

b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/özkaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler,

ÖZET BİLANÇO (TL)	2021	2022
Dönen Varlıklar	2.456.482.740	4.345.169.666
Duran Varlıklar	555.554.548	1.065.972.897
Toplam Varlıklar	3.012.037.288	5.411.142.563
Kısa Vadeli Yükümlülükler	685.190.257	1.460.477.144
Uzun Vadeli Yükümlülükler	80.012.341	155.986.522
Özkaynaklar	2.246.834.690	3.794.678.897
Toplam Kaynaklar	3.012.037.288	5.411.142.563

ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU

	2021	2022
Hasılat	3.464.575.882	7.471.534.122
Brüt Kar	785.915.888	1.792.653.959
Esas Faaliyet Karı	654.173.207	1.365.888.546
Finansman Gelirleri ve Giderleri öncesi Faaliyet Karı	1.038.549.635	1.589.054.652
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	954.515.794	1.500.840.116
Dönem Karı	737.791.716	1.293.977.563

Rasyolar

	2021	2022
Brüt Kar Marjı	22,68%	23,99%
Net Kar Marjı	21,30%	17,32%
Borç - Özkaynak Oranı	34,06%	42,60%
Hisse Başına Kar	4,92%	8,63%

c) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri,

Şirketin sermayesi karşılıksız kalmamış olup, borçlarını ödeyebilecek durumdadır.

d) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri,

Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Vergi Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile Esas Mukavelemizin kâr dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde kâr dağıtımı yapmaktadır.

Kâr dağıtım politikası ve Yönetim Kurulu'nun yıllık kâr dağıtım önerisi faaliyet raporunda yer almakta, Genel Kurul'da ortakların onayına sunulmaktadır.

Şirketimiz kâr dağıtım politikasını, şirketin operasyonel performansı, mali durumu ve piyasa gelişmelerini gözetmek suretiyle benimsemiştir. 2022 mali yılı kazançlarından başlamak üzere Yönetim Kurulu önerisi ile Genel Kurul'un onayı ve bunlarca yapılabilecek değişikliklere ve Türkiye'de uygulanmakta olan mevzuata tabi olarak, şirketin nakit akışı gerekliliklerini de gözetmek kaydıyla dağıtılacak kâr tutarı belirlenecektir.

Bu politika, ulusal ve küresel ekonomik şartlarda herhangi bir olumsuzluk olması, gündemdeki projelerin ve şirketin finansal kaynaklarının durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilecektir.

6) Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi

a) Şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler,

Şirketimiz, ana ortağı Yıldız Holding A.Ş.'nin denetim birimleri ve bağımsız denetim kuruluşu tarafından düzenli olarak denetlenmektedir. Şirketimizin iş akışları, prosedürleri, çalışanlarımızın yetki

ve sorumlulukları risk yönetimi çerçevesinde kontrol altına alınmış ve sürekli bir denetime tabi hale getirilmiştir.

b) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/özkaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler.

Maliyetlerin önemli bir kısmını yurtdışı kaynaklı hammaddelerden oluştuğu için döviz kurunda gerçekleşecek değişimler karlılık açısından risk oluşturmaktadır. Ayrıca artan üretim maliyetlerinin satış fiyatına yansıtılması sebebiyle talepte yaşanabilecek daralma şirket için önemli riskler arasındadır.

7) Şirketler Topluluğunda Ana Şirketin Faaliyet Raporları

-Bir sermaye şirketinin sermayesinin, doğrudan veya dolaylı olarak, yüzde beşini, onunu, yirmisini, yirmi beşini, otuz üçünü, ellisini, altmış yedisini veya yüzde yüzünü temsil eden miktarda paylarına sahip olduğu veya payları bu yüzdelerin altına düştüğü takdirde bu durum ve gerekçesi,

Yoktur,

8) Diğer Hususlar

Yıllık faaliyet raporunun diğer hususlar bölümünde, faaliyet döneminden sonra meydana gelen ve ortaklar ile alacaklılar ve diğer kişi ve kuruluşların haklarını etkileyen bir olay yoktur.

Bu rapor, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Şirketlerin Yıllık Faaliyet raporunun asgari içeriğinin belirlenmesi hakkında yönetmelik" uyarınca hazırlanarak onaylanmıştır.

Serkan ASLIYÜCE

Hazine Müdürü
Nihat FİSNET
UKA



ÜLKER ÇİKOLATA SANAYİ A.Ş.

01.01.2021 – 31.12.2021

FAALİYET RAPORU

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ülker Çikolata Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

1) Görüş

Ülker Çikolata Sanayi A.Ş.'nin ("Şirket") 1/1/2021-31/12/2021 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* ("Etik Kurallar") ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1/1/2021-31/12/2021 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 9 Mart 2022 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514 ve 516'ncı maddelerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
 - Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

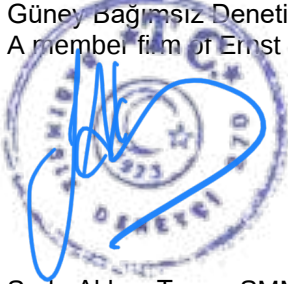
5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtır yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtır yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Seda Akkuş Tecer'dir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Seda Akkuş Tecer, SMMM
Sorumlu Denetçi

9 Mart 2022
İstanbul, Türkiye

1) Genel Bilgiler

- Ticaret unvanı, ticaret sicil numarası, merkez ve şubelerine ilişkin bilgiler

Ticaret unvanı: Ülker Çikolata Sanayi A.Ş.

Ticaret sicil numarası: 278588

Adres: Maltepe Mah. Fazılpaşa Cad. No:5 Topkapı-Zeytinburnu-İstanbul

Tel: 0 212 567 68 00

Web sitesi: www.ulkercikolata.com.tr

E-mail: serkan.asliyuca@pladisglobal.com

- Şirketin faaliyet konusu

Ülker Çikolata Sanayi A.Ş.'nin ana faaliyet konusu çikolata, krem çikolata, çikolata kaplamalı mamuller ve kakao tozu mamulleri imalatı yapmak ve bu mamulleri çeşitli markalar adı altında satmaktır.

- Şirketin sermaye ve ortaklık yapısı

Ortaklığın Ünvanı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.	137.500.000	%91,67
Ülker Aile Bireyleri	12.500.000	%8,33
	150.000.000	%100,00

2021 yılı içerisinde sermaye tutar ve yapısında bir değişiklik olmamıştır.

- Şirketin organizasyon yapısı: pladis Türkiye Başkanlığı'na bağlı birimlerden oluşmaktadır.

Mete Buyurgan	pladis Türkiye Bölge Başkanı
Cenker Uçan*	Finans Başkan Yardımcısı
Kadir Kamadan	Üretim Başkan Yardımcısı

* 03.01.2022 tarihi itibarıyla CFO görevine Fulya Banu Sürücü atanmıştır.

- İmtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar:

Şirketin ana sözleşmesi uyarınca her pay bir oy hakkına sahiptir. Şirket sermayesinde pay grupları ve hisseler üzerinde herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Herhangi bir hissedar ile şirket arasında karşılıklı iştirak ilişkisi bulunmamaktadır. Şirkette birikimli oy kullanma yöntemi uygulanmamaktadır.

- Yönetim organı: Yönetim Kuruludur. Şu kişilerden oluşmaktadır:

Yönetim Kurulu:

Yönetim Kurulu Başkanı

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Yönetim Kurulu Üyesi

Yönetim Kurulu Üyesi

Yönetim Kurulu Üyesi

: Mehmet Tütüncü

: Ali Ülker

: Murat Ülker

: Mete Buyurgan

: Hüseyin Avni Metinkale



Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi

: İbrahim Taşkın
: Fahrettin Günalp Ertik

2021 yılı içerisinde ortalama personel sayısı taşeronlar dâhil: 1.479 kişi

- Yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki herhangi bir faaliyeti bulunmamaktadır.

2) Yönetim Organı Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

- Şirket yöneticilerine sağlanan huzur hakkı yoktur.

-Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutar: 13.070.917 TL

3) Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları:

Ülker Çikolata Ar-Ge, Kaplamalı Ürünler, Kakao ve Kakao Ürünleri-Solid-Spread Ürünler, Godiva-İkramlık-Draje ve PL ürünler, Teknik Operasyonlar Kategorisi olmak üzere 4 farklı kategoride çalışmalarına devam etmektedir. Ülker Çikolata Ar-Ge departmanı tarafından Ülker Çikolata, Önem Gıda, Ülker Çikolata Silivri ve Biskot Karaman lokasyonlarında yeni ürün geliştirme, maliyet iyileştirmesi, alternatif hammadde, proses ve kalite iyileştirme alanlarında 2021 yılında toplam 397 adet proje çalışılmıştır.

Ülker Çikolata Ar-Ge departmanı olarak müşteri ihtiyaçları ve yeni gelişen trendler göz önüne alınarak yeni ürün, gramaj geçişi, line extension, ihracat ve farklı ülkeler için geliştirilen global projeler olmak üzere 39 adet ürün lansmanı yapılmıştır. ÜÇG Extra, Ülker Çikolata Yaz Serisi, Ülker Çikolata Kış Serisi, Ülker Çikolata Şeker İlavesiz, Vegan Çikolata, Dido Gold, Dido Vişnesi, Alpella Tablet ve Godiva Kare serisi yeni ürün lansmanları başarı ile tamamlanmıştır.

2021 yılında ulusal pazar için çalışılan ürünlerin yanında ihracat ürünleri çalışmaları da tamamlanmış olup Dido Palm Free ve Flipz çeşitleri başta olmak üzere 6 çeşit ürün lansmanı tamamlanmıştır.

Sürdürülebilirlik çalışmaları kapsamında Maltodekstrin geçiş projeleri ile 856 ton şeker azaltma sağlanmıştır. Health and Wellbeing konsepti altında şeker ilavesiz çikolata ve Vegan çikolata lansmanları başarılı bir şekilde gerçekleştirilmiştir. Yine aynı konsept kapsamında yağlardan antioksidan çıkarılması, non-hidrojene yağ kullanılması gibi projeler hayata geçirilmiştir.

Ar-Ge merkezi çalışmaları kapsamında 2 adet patent ve 1 adet faydalı model başvuruları hazırlanmıştır.

Avrupa Birliği destekli Uluslararası proje başvuru hazırlıkları yapılmış olup 2022 yılında başvurusu gerçekleştirilecektir. Üniversite, Araştırma Enstitüleri ve Sanayi iş birliği kapsamında Yıldız Teknik Üniversitesi, İstanbul Teknik Üniversitesi, Namık Kemal Üniversitesi ve Tübitak ile projeler çalışılmıştır. Bu çalışmalar kapsamında 2022 yılında 2 adet Uluslararası makale yayınlanması planlanmaktadır. Polytechnic Institute of Coimbra (Portekiz)'in koordinatörlüğünde ve Ankara Üniversitesi & Türkiye Gıda ve İçecek Sanayii Dernekleri Federasyonu & TAGEM partnerliğinde yürütülen ERASMUS+ kapsamında desteklenen EQVEGAN projesine paydaş olarak katılım sağlanmıştır. University of Central Lancashire ile COST projesi kapsamında iş birliği oluşturulmuştur.

Ülker Çikolata, Önem Gıda ve Ülker Çikolata Silivri fabrikalarında maliyet azaltma çalışmaları kapsamında alternatif hammadde, proses geliştirme, reçete optimizasyonu gibi çalışmalar tamamlanmış olup toplam 24 Milyon TL tasarruf potansiyeli yaratılmıştır.

Yeni ürün geliştirme ve mevcut ürünlerde maliyet iyileştirme çalışmaları kapsamında Tüketici Teknik Araştırmaları Departmanı ile koordineli olarak çalışmalar yürütülmüş, bu çalışmalar kapsamında 32 adet tüketici testi, 3 adet QDA çalışması ve 4 adet CMI çalışması tamamlanmıştır.

Yeni ürün geliştirme ve mevcut ürünlerde yapılan çalışmalar ile ilgili olarak Ülker Çikolata Silivri ve Ülker Çikolata bünyesinde panelist olarak belirlenen çalışanlar ile toplam 317 adet farklılık testi fabrikalar bünyesinde yapılmıştır.

4) Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler,

Maddi Duran Varlık Yatırımı: 198.186.962 TL

Maddi Olmayan Duran Varlık Yatırımı: 509.305 TL

Mali Duran Varlık Yatırımı bulunmamaktadır.

b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü,

Şirketimiz, nihai ortağı Yıldız Holding A.Ş.'nin iç denetim birimleri tarafından düzenli olarak denetlenmektedir. Şirketimizin iş akışları, prosedürleri, çalışanlarımızın yetki ve sorumlulukları risk yönetimi çerçevesinde kontrol altına alınmış ve sürekli bir denetime tabi hale getirilmiştir.

c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler,

Yoktur.

ç) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler,

Yoktur,

d) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar,

e) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler,

Şirket aleyhine açılan davalarda ekli tablolarda 1.242.566 TL karşılık ayrılmıştır. Geri kalan davalar için nakit çıkışı beklenmediğinden karşılık ayrılmamıştır.

f) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar,

Yoktur.



g) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler,

ğ) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler,

Olağanüstü genel kurul yapılmamıştır.

h) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler,

Şirket 2021 yılında 15.080.285 TL tutarında bağış ve yardım yapmıştır.

ı) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler

Yoktur,

5) Finansal Durum

a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu,

Şirket, 2021 yılında hedeflenen finansal performans verilerine ulaşmıştır. Şirketin aktif toplamı 3.012.037.288 TL olup karşılığında 2.246.834.690 TL özkaynak mevcuttur.

b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/özkaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler,

ÖZET BİLANÇO (TL)	2020	2021
Dönen Varlıklar	1.615.367.789	2.456.482.740
Duran Varlıklar	383.680.029	555.554.548
Toplam Varlıklar	1.999.047.818	3.012.037.288
Kısa Vadeli Yükümlülükler	310.654.397	685.190.257
Uzun Vadeli Yükümlülükler	101.311.698	80.012.341
Özkaynaklar	1.587.081.723	2.246.834.690
Toplam Kaynaklar	1.999.047.818	3.012.037.288

ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU	2020	2021
Hasılat	2.738.929.461	3.464.575.882
Brüt Kar	638.881.716	785.915.888
Esas Faaliyet Karı	451.156.073	654.173.207
Finansman Gelirleri ve Giderleri öncesi Faaliyet Karı	614.388.160	1.038.549.635
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	562.058.168	954.515.794
Dönem Karı	438.937.759	737.791.716

Rasyolar	2020	2021
Brüt Kar Marjı	23,33%	22,68%
Net Kar Marjı	16,03%	21,30%
Borç - Özkaynak Oranı	25,96%	34,06%
Hisse Başına Kar	2,93%	4,92%

c) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri,

Şirketin sermayesi karşılıksız kalmamış olup, borçlarını ödeyebilecek durumdadır.

d) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri,

Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Vergi Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile Esas Mukavelemizin kâr dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde kâr dağıtımı yapmaktadır.

Kâr dağıtım politikası ve Yönetim Kurulu'nun yıllık kâr dağıtım önerisi faaliyet raporunda yer almakta, Genel Kurul'da ortakların onayına sunulmaktadır.

Şirketimiz kâr dağıtım politikasını, şirketin operasyonel performansı, mali durumu ve piyasa gelişmelerini gözetmek suretiyle benimsemiştir. 2021 mali yılı kazançlarından başlamak üzere Yönetim Kurulu önerisi ile Genel Kurul'un onayı ve bunlarca yapılabilecek değişikliklere ve Türkiye'de uygulanmakta olan mevzuata tabi olarak, şirketin nakit akışı gerekliliklerini de gözetmek kaydıyla dağıtılacak kâr tutarı belirlenecektir.

Bu politika, ulusal ve küresel ekonomik şartlarda herhangi bir olumsuzluk olması, gündemdeki projelerin ve şirketin finansal kaynaklarının durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilecektir.

6) Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi

a) Şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler,

Şirketimiz, ana ortağı Yıldız Holding A.Ş.'nin denetim birimleri ve bağımsız denetim kuruluşu tarafından düzenli olarak denetlenmektedir. Şirketimizin iş akışları, prosedürleri, çalışanlarımızın yetki ve sorumlulukları risk yönetimi çerçevesinde kontrol altına alınmış ve sürekli bir denetime tabi hale getirilmiştir.

b) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/özkaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler.

Maliyetlerin önemli bir kısmını yurtdışı kaynaklı hammaddelerden oluştuğu için döviz kurunda gerçekleşecek değişimler kârlılık açısından risk oluşturmaktadır. Ayrıca artan üretim maliyetlerinin satış fiyatına yansıtılması sebebiyle talepte yaşanabilecek daralma şirket için önemli riskler arasındadır.

7) Şirketler Topluluğunda Ana Şirketin Faaliyet Raporları

-Bir sermaye şirketinin sermayesinin, doğrudan veya dolaylı olarak, yüzde beşini, onunu, yirmisini, yirmi beşini, otuz üçünü, ellisini, altmış yedisini veya yüzde yüzünü temsil eden miktarda paylarına sahip olduğu veya payları bu yüzdelerin altına düştüğü takdirde bu durum ve gerekçesi,

Yoktur,

8) Diğer Hususlar

Yıllık faaliyet raporunun diğer hususlar bölümünde, faaliyet döneminden sonra meydana gelen ve ortaklar ile alacaklılar ve diğer kişi ve kuruluşların haklarını etkileyen bir olay yoktur.

Bu rapor, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan “Şirketlerin Yıllık Faaliyet raporunun asgari içeriğinin belirlenmesi hakkında yönetmelik” uyarınca hazırlanarak onaylanmıştır.

ÜLKER
ÇİMENTA SANAYİ
ANONİM ŞİRKETİ



ÜLKER ÇİKOLATA SANAYİ A.Ş.

01.01.2020 – 31.12.2020

FAALİYET RAPORU



**Building a better
working world**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Kat: 2-3-4 Daire: 54-57-59
34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ülker Çikolata Sanayi A.Ş. Yönetim Kuruluna

1) Görüş

Ülker Çikolata Sanayi A.Ş.'nin ("Şirket") 1/1/2020-31/12/2020 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirketin durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirketin 1/1/2020-31/12/2020 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 19 Mart 2021 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516 ncı maddelerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.



**Building a better
working world**

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Şirketin denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Seda Akkuş Tecer'dir.



Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Seda Akkuş Tecer, SMMM
Sorumlu Denetçi

19 Mart 2021
İstanbul, Türkiye

1) Genel Bilgiler

- Ticaret unvanı, ticaret sicil numarası, merkez ve şubelerine ilişkin bilgiler

Ticaret unvanı: Ülker Çikolata Sanayi A.Ş.

Ticaret sicil numarası: 278588

Adres: Maltepe Mah. Fazılpaşa Cad. No:5 Topkapı-Zeytinburnu-İstanbul

Tel: 0 212 567 68 00

Web sitesi: www.ulkercikolata.com.tr

E-mail: serkan.asliyuice@pladisglobal.com

- Şirketin faaliyet konusu

Ülker Çikolata Sanayi A.Ş.'nin ana faaliyet konusu çikolata, krem çikolata, çikolata kaplamalı mamuller ve kakao tozu mamulleri imalatı yapmak ve bu mamulleri çeşitli markalar adı altında satmaktır.

- Şirketin sermaye ve ortaklık yapısı

Ortaklığın Ünvanı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.	137.500.000	%91,67
Ülker Aile Bireyleri	12.500.000	%8,33
	150.000.000	%100,00

2020 yılı içerisinde sermaye tutar ve yapısında bir değişiklik olmamıştır.

- Şirketin organizasyon yapısı: pladis Türkiye Başkanlığı'na bağlı birimlerden oluşmaktadır.

Mete Buyurgan	pladis Türkiye Bölge Başkanı
Cenker Uçan	Finans Başkan Yardımcısı
Tayfun Namdar	Tedarik Zinciri Başkan Yardımcısı
Kadir Kamadan	Üretim Başkan Yardımcısı
Mehmet Faruk Gözleveli	İK Başkan Yardımcısı
Ali Sertakan	AR-GE Başkan Yardımcısı
Aslı Özen Turhan	Pazarlama Başkan Yardımcısı
Serkan Aslıyuice	Mali İşler Direktörü
Alper Kantar	İnsan Kaynakları Direktörü
Lütfü Nur	Satınalma Direktörü
Müge Corcor	Ar-Ge Direktörü
Mehmet Görgeç	Proje Yatırımları ve İdari İşler Direktörü
Nida Erdal	Pazarlama Direktörü
Erkan Onar	Üretim Lideri
Havvana Tuba Yavuz	Kalite Müdürü

- İmtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar:

Şirketin ana sözleşmesi uyarınca her pay bir oy hakkına sahiptir. Şirket sermayesinde pay grupları ve hisseler üzerinde herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Herhangi bir hissedar ile şirket arasında karşılıklı iştirak ilişkisi bulunmamaktadır. Şirkette birikimli oy kullanma yöntemi uygulanmamaktadır.

- Yönetim organı: Yönetim Kuruludur. Şu kişilerden oluşmaktadır:

Yönetim Kurulu:

Yönetim Kurulu Başkanı	: Mehmet Tütüncü
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	: Ali Ülker
Yönetim Kurulu Üyesi	: Murat Ülker
Yönetim Kurulu Üyesi	: Mete Buyurgan
Yönetim Kurulu Üyesi	: Hüseyin Avni Metinkale
Yönetim Kurulu Üyesi	: İbrahim Taşkın

2020 yılı içerisinde ortalama personel sayısı taşeronlar dâhil: 1.693 kişi

- Yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki herhangi bir faaliyeti bulunmamaktadır.

2) Yönetim Organı Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

- Şirket yöneticilerine sağlanan huzur hakkı yoktur.

-Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutar: 7.579.140 TL

3) Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları:

Ülker Çikolata Ar-Ge, Kaplamalı Ürünler, Kakao ve Kakao Ürünleri-Solid-Spread Ürünler, Godiva-İkramlık-Draje ve PL ürünler, Teknik Operasyonlar Kategorisi olmak üzere 4 farklı kategoride çalışmalarına devam etmektedir. Ülker Çikolata Ar-Ge departmanı tarafından Ülker Çikolata, Önem Gıda, Ülker Çikolata Silivri, Biskot Karaman ile birlikte FMC Suudi Arabistan lokasyonlarında yeni ürün geliştirme, maliyet iyileştirmesi, alternatif hammadde, proses ve kalite iyileştirme alanlarında 2020 yılında toplam 369 adet proje çalışılmıştır.

Ülker Çikolata Ar-Ge departmanı olarak müşteri ihtiyaçları ve yeni gelişen trendler göz önüne alınarak yeni ürün, gramaj geçişi, line extension, ihracat ve farklı ülkeler için geliştirilen global projeler olmak üzere 74 adet ürün lansmanı yapılmıştır. Albeni Beyaz, Ülker Dolu dolu serisi, Beyaz Çikolatalı Gofret, Dido Ruby, Laviva Ruby, Godiva Kare serisi lansmanları başarı ile tamamlanmıştır.

2020 yılında ulusal pazar için çalışılan ürünlerin yanında ihracat ürünleri çalışmaları da tamamlanmış olup; Çokokrem %13 Fındıklı Krem, PL Damla ürünleri ve Flipz çeşitleri başta olmak üzere 11 çeşit ürün lansmanı tamamlanmıştır.

Sürdürülebilirlik çalışmaları kapsamında 190 ton kakao yağı kullanımı azaltılması sağlanmıştır. Health and Wellbeing konsepti altında şeker ilavesiz çikolata çalışmaları tamamlanmış olup 2021 yılında

lansmanı yapılacaktır. Yine aynı konsept kapsamında yağlardan antioksidan çıkarılması, non-hidrojen yağ kullanılması gibi projeler hayata geçirilmiştir.

Ar-Ge merkezi çalışmaları kapsamında 1 adet patent ve 1 adet faydalı model başvuruları yapılmış olup bunlara ek olarak 1 adet makale başvurusu hazırlanmıştır.

Ülker Çikolata, Önem Gıda ve Ülker Çikolata Silivri fabrikalarında maliyet azaltma çalışmaları kapsamında alternatif hammadde, proses geliştirme, reçete optimizasyon çalışmaları gibi çalışmalar tamamlanmış olup toplam 17 Milyon TL tasarruf potansiyeli yaratılmıştır.

Yeni ürün geliştirme ve mevcut ürünlerde maliyet iyileştirme çalışmaları kapsamında Tüketici Teknik Araştırmaları Departmanı ile koordineli olarak çalışmalar yürütülmüş, bu çalışmalar kapsamında 17 adet tüketici testi, 5 adet QDA çalışması ve 3 adet CMI çalışması tamamlanmıştır.

Yeni ürün geliştirme ve mevcut ürünlerde yapılan çalışmalar ile ilgili olarak Ülker Çikolata Silivri ve Ülker Çikolata bünyesinde panelist olarak belirlenen çalışanlar ile toplam 218 adet farklılık testi fabrikalar bünyesinde yapılmıştır.

4) Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler,

Maddi Duran Varlık Yatırımı: 61.971.316 TL

Maddi Olmayan Duran Varlık Yatırımı: 364.295 TL

Mali Duran Varlık Yatırımı bulunmamaktadır.

b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü,

Şirketimiz, nihai ortağı Yıldız Holding A.Ş.'nin iç denetim birimleri tarafından düzenli olarak denetlenmektedir. Şirketimizin iş akışları, prosedürleri, çalışanlarımızın yetki ve sorumlulukları risk yönetimi çerçevesinde kontrol altına alınmış ve sürekli bir denetime tabi hale getirilmiştir.

c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler,

Yoktur.

ç) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler,

Yoktur,

d) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar,

21.07.2020 tarihinde yapılan genel kurulda Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin, Şirket'in 2020 yılı çalışmaları ile ilgili bağımsız denetimi konusunda ilk olağan genel kurula kadar geçecek süre için yetkilendirilmiştir.

e) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler,

Şirket aleyhine açılan davalarda ekli tablolarda 228.952 TL karşılık ayrılmıştır. Geri kalan davalar için nakit çıkışı beklenmediğinden karşılık ayrılmamıştır.

f) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar,

Yoktur.

g) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler,

2020 yılında belirlenen hedeflere ulaşılmış olup, 09.03.2021 tarihinde yapılan Genel Kurulda alınan kar dağıtım ve performans primi ödenmesi kararları uygulanmıştır.

ğ) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler,

Olağanüstü genel kurul yapılmamıştır.

h) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler,

Şirket 2020 yılında 12.411.821 TL tutarında bağış ve yardım yapmıştır.

ı) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler

Yoktur,

5) Finansal Durum

a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu,

Şirket, 2020 yılında hedeflenen finansal performans verilerine ulaşmıştır. Şirketin aktif toplamı 1.999.047.818 TL olup karşılığında 1.587.081.724 TL özkaynak mevcuttur.

b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/özkaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler,

ÖZET BİLANÇO (TL)	2019	2020
Dönen Varlıklar	1.432.752.895	1.615.367.789
Duran Varlıklar	302.856.077	383.680.029
Toplam Varlıklar	1.735.608.972	1.999.047.818
Kısa Vadeli Yükümlülükler	422.115.669	310.654.396
Uzun Vadeli Yükümlülükler	103.579.450	101.311.698
Özkaynaklar	1.209.913.853	1.587.081.724
Toplam Kaynaklar	1.735.608.972	1.999.047.818

ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU	2019	2020
Hasılat	2.145.689.642	2.738.929.461
Brüt Kar	489.830.350	638.881.716
Esas Faaliyet Karı	323.161.918	451.156.073
Finansman Gelirleri ve Giderleri öncesi Faaliyet Karı	442.513.555	614.388.160
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	394.633.359	562.058.168
Dönem Karı	314.748.270	438.937.759

Rasyolar	2019	2020
Brüt Kar Marjı	22,83%	23,33%
Net Kar Marjı	14,67%	16,03%
Borç - Özkaynak Oranı	43,45%	25,96%
Hisse Başına Kar	2,10	2,93%

c) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri,

Şirketin sermayesi karşılıksız kalmamış olup, borçlarını ödeyebilecek durumdadır.

d) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtım yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri,

Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Vergi Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile Esas Mukavelemizin kâr dağıtım ile ilgili maddesi çerçevesinde kâr dağıtım yapmaktadır.

Kâr dağıtım politikası ve Yönetim Kurulu'nun yıllık kâr dağıtım önerisi faaliyet raporunda yer almakta, Genel Kurul'da ortakların onayına sunulmaktadır.

Şirketimiz kâr dağıtım politikasını, şirketin operasyonel performansı, mali durumu ve piyasa gelişmelerini gözetmek suretiyle benimsemiştir. 2020 mali yılı kazançlarından başlamak üzere Yönetim Kurulu önerisi ile Genel Kurul'un onayı ve bunlarca yapılabilecek değişikliklere ve Türkiye'de uygulanmakta olan mevzuata tabi olarak, şirketin nakit akışı gerekliliklerini de gözetmek kaydıyla dağıtılacak kâr tutarı belirlenecektir.

Bu politika, ulusal ve küresel ekonomik şartlarda herhangi bir olumsuzluk olması, gündemdeki projelerin ve şirketin finansal kaynaklarının durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilecektir.

6) Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi

a) Şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler,

Şirketimiz, ana ortağı Yıldız Holding A.Ş.'nin denetim birimleri ve bağımsız denetim kuruluşu tarafından düzenli olarak denetlenmektedir. Şirketimizin iş akışları, prosedürleri, çalışanlarımızın yetki ve sorumlulukları risk yönetimi çerçevesinde kontrol altına alınmış ve sürekli bir denetime tabi hale getirilmiştir.

b) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/özkaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler.

Maliyetlerin önemli bir kısmını yurtdışı kaynaklı hammaddelerden oluştuğu için döviz kurunda gerçekleşecek değişimler karlılık açısından risk oluşturmaktadır. Ayrıca artan üretim maliyetlerinin satış fiyatına yansıtılması sebebiyle talepte yaşanabilecek daralma şirket için önemli riskler arasındadır.

7) Şirketler Topluluğunda Ana Şirketin Faaliyet Raporları

-Bir sermaye şirketinin sermayesinin, doğrudan veya dolaylı olarak, yüzde beşini, onunu, yirmisini, yirmi beşini, otuz üçünü, ellisini, altmış yedisini veya yüzde yüzünü temsil eden miktarda paylarına sahip olduğu veya payları bu yüzdelerin altına düştüğü takdirde bu durum ve gerekçesi,

Yoktur,

8) Diğer Hususlar

Yıllık faaliyet raporunun diğer hususlar bölümünde, faaliyet döneminden sonra meydana gelen ve ortaklar ile alacaklılar ve diğer kişi ve kuruluşların haklarını etkileyen bir olay yoktur.

Bu rapor, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan “Şirketlerin Yıllık Faaliyet raporunun asgari içeriğinin belirlenmesi hakkında yönetmelik” uyarınca hazırlanarak onaylanmıştır.