



ÜLKER BİSKÜVİ
1 OCAK – 30 EYLÜL 2023 DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU
9 Kasım 2023

1- GENEL BİLGİLER

Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi:	01.01.2023- 30.09.2023
Ticaret Ünvanı:	Ülker Bisküvi Sanayi Anonim Şirketi
Ticari Sicil No:	41603
Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye:	369.275.855 TL
Merkez ve varsa şubelerine ilişkin iletişim bilgileri:	Kısıklı Mahallesi Ferah Caddesi No: 1 34692 Büyük Çamlıca-Üsküdar / İstanbul
İnternet sitesinin adresi:	www.ulkerbiskuvi.com.tr
Yatırımcı ilişkileri e-posta adresi:	ir@ulker.com.tr

2- ŞİRKET'İN FAALİYET KONUSU

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.'nin ana faaliyet konusu, bilumum gıda maddeleri imalatı ve bilhassa; bisküvi, gofret, çikolata, kek, çikolata kaplamalı bisküvi v.b. 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.

3- ORTAKLIK YAPISI

Ülker Bisküvi'nin 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

Ortaklığın Ünvanı	30 Eylül 2023		31 Aralık 2022	
	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
pladis Foods Limited	174.420	%47,23	174.420	%51,00
Diğer	194.856	%52,77	167.580	%49,00
	369.276	%100,00	342.000	%100,00

a) Temettü Politikası

Ülker Bisküvi Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Vergi Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile şirket esas sözleşmesindeki kâr dağıtım ile ilgili maddesi çerçevesinde kâr dağıtımını yapmaktadır. Kâr dağıtım politikası ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde öngörülen hususları içeren Yönetim Kurulu'nun yıllık kâr dağıtım önerisi faaliyet raporunda yer alır, Genel Kurul'da ortakların onayına sunulur, ayrıca kâr dağıtım tarihçesi ve sermaye artırımlarına ilişkin detaylı bilgiler ile birlikte şirket internet sitesinde kamuya duyurulur.

b) Yatırım Politikası

Ülker Bisküvi, fabrikalarda yeni kurulumlar, kapasite artırımları, üretim hatlarında yapılan değişiklikler, verimlilik artışları, hijyenik koşullar ve depolama süreçlerindeki iyileştirmeleri içeren yeni sermaye yatırımları ile pazardaki güçlü konumunu pekiştirmektedir. Yatırımların ortak amacı, Ülker Bisküvi'nin piyasadaki lider durumunu pekiştirmek, müşteri memnuniyetini artırmak, ürün kalitesini geliştirmek, etkinlik ve verimliliğe katkıda bulunarak maliyet tabanını daha da rekabetçi hale getirmektir. Ülker Bisküvi 2023 yılı Ocak – Eylül döneminde konsolide yaklaşık 600,2 milyon TL'lik tesis ve modernizasyon yatırımı gerçekleştirmiştir. Söz konusu yatırımlar, üretim hatlarının tadilatı, yenileme, verimlilik artışı ve hijyen gibi alanlarda yapılan çalışmaları kapsamaktadır.

4- YÖNETİM

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu, üç yıl görev yapmak üzere 14.06.2023 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda seçilmiştir. Yönetim Kurulu Üyelerinden üçü Bağımsız Üye sıfatıyla görev yapmakta olup toplam üye sayısı sekizdir.

Adı-Soyadı	Görevi	Görev Süresi
AHMET BAL	Yönetim Kurulu Başkanı (Bağımsız Üye)	14.6.2023-14.6.2026
ALİ ÜLKER	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	14.6.2023-14.6.2026
MURAT ÜLKER	Yönetim Kurulu Üyesi	14.6.2023-14.6.2026
MEHMET TÜTÜNCÜ	Yönetim Kurulu Üyesi	14.6.2023-14.6.2026
METE BUYURGAN	Yönetim Kurulu Üyesi	14.6.2023-14.6.2026
İBRAHİM TAŞKIN	Yönetim Kurulu Üyesi	14.6.2023-14.6.2026
FÜSUN KURAN	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	14.6.2023-14.6.2026
PINAR ILGAZ	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	14.6.2023-14.6.2026

5- BAĞLI ORTAKLIKLAR

30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Ülker Bisküvi'nin bağlı ortaklık bilgileri aşağıda sunulmaktadır. Daha detaylı bilgi konsolide mali tablolara ilişkin notlarda yer almaktadır.

Bağlı Ortaklıklar	30 Eylül 2023*		31 Aralık 2022		Faaliyet Konusu
	Doğrudan Sahiplik Oranı	Etkin Sahiplik Oranı	Doğrudan Sahiplik Oranı	Etkin Sahiplik Oranı	
Biskot Bisküvi Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	%73,9	%73,9	İmalat
Ülker Çikolata Sanayi A.Ş.	-	-	%91,7	%91,7	İmalat
Atlas Gıda Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%100,0	%100,0	%100,0	%100,0	Ticaret
Reform Gıda Paz. San. ve Tic. A.Ş.	%100,0	%100,0	%100,0	%100,0	Ticaret
UI Egypt B.V.	%51,0	%51,0	%51,0	%51,0	Yatırım
Hi-Food for Advanced Food Industries	-	%51,4	-	%51,4	İmalat-Satış
Sabourne Investments Ltd	%100,0	%100,0	%100,0	%100,0	Yatırım
Food Manufacturers' Company	-	%55,0	-	%55,0	İmalat-Satış
Hamle Company Ltd LLP	%100,0	%100,0	%100,0	%100,0	İmalat-Satış
Ulker Star LLC	-	%99,0	-	%99,0	Satış
UI Mena BV	%100,0	%100,0	%100,0	%100,0	Yatırım
Amir Global Trading FZE	-	%100,0	-	%100,0	Satış
Ulker for Trading and Marketing	-	%99,8	-	%99,8	Satış
International Biscuits Company	%100,0	%100,0	%100,0	%100,0	İmalat-Satış
Önem Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%100,0	%100,0	%100,0	%100,0	İmalat-Satış

(*) Şirket, 31 Ağustos 2023 tarihinde %91,7'lik paya sahip olduğu Ülker Çikolata Sanayi A.Ş. ve %73,9'luk paya sahip olduğu Biskot Bisküvi Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. şirketleri ile birleşme işlemi gerçekleştirmiştir. Bu birleşme işlemine ilişkin etkiler, özkaynak hareket tablosunun "Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" satırında gösterilmiştir.

6- MERKEZ DIŞI ÖRGÜTLER

Ülker Bisküvi'nin, Esenboğa yolu 21.km Akyurt / ANKARA adresinde fabrikası (şubesi) bulunmaktadır. Ortadoğu'nun en büyük bisküvi üretim ve depolama tesislerine sahip olan Ankara Fabrikası, 110.000 m² toplam alan üzerinde 80.000 m² lik kapalı alanda faaliyet göstermektedir. Ülker Bisküvi'nin Gebze'de de fabrikası (şubesi) bulunmaktadır. Gebze Fabrikası 80.000 m²lik kapalı alanda faaliyet göstermektedir.

Topkapı'da 84.537 m²lik kapalı alanda faaliyet gösteren fabrikada çikolata üretimi yapılmaktadır.1995 yılında kurulmuş, 42.500 m²lik kapalı alanda Silivri tesislerinde çikolata ve çikolata kaplı bisküvi üretimi yapılmaktadır. Karaman Fabrikası'nda bisküvi, kek, kraker ve çikolata üretimi yapılmakta olup 27,298 m² kapalı alana sahiptir. Mısır'da bisküvi üretimi yapılmaktadır. Suudi Arabistan ve Kazakistan'da ise bisküvi, çikolata ve kek üretimi yapılmaktadır. Ülker Bisküvi, 2017 yılında stratejisine paralel olarak United Biscuits Limited ürünlerinin Suudi Arabistan, Orta Doğu ve Kuzey Afrika dağıtım ve üretim haklarına sahip olan Amir Global Trading FZE'nin tek pay sahibi olan UI Mena BV şirketini satın almıştır.

Ülker Bisküvi, 27.08.2021 tarihinde çikolata ve kakaolu ürünler, fındık, un ve türevleri ürünlerinin tedarikini yaptığı Önem Gıda'yı satın almıştır. Önem Gıda bünyesinde Topkapı/İSTANBUL fabrikasında çikolata hamuru ve kakao tozu, Keşap/GİRESUN'da fındık, Akyurt/ANKARA ve KARAMAN fabrikalarında un üretimi faaliyetlerinin gerçekleştirildiği 4 tesis bulunmaktadır.

7- ANA FAALİYET KOLUNDA YAŞANAN GELİŞMELER

Özet Sektörel Gelişmeler

Türkiye atıştırmalık sektörü Ocak – Eylül döneminde değer bazında %87,8 genişlemiştir. Bisküvi kategorisi %86,1 kek kategorisi % 87,8 ve çikolata kategorisi %88,3 oranında değer bazında büyüme göstermiştir.

Sektörde Ülker Bisküvi

Üretimini, Kocaeli/Gebze ve Ankara fabrikalarında gerçekleştiren Ülker Bisküvi, bisküvi piyasasında sektörün lideridir. Ülker Bisküvi, bu iki ana fabrikanın dışında bağlı ortaklığı Biskot Gıda Karaman ve Silivri tesislerinde üretim yapmakta ve diğer bağlı ortaklığı Ülker Çikolata İstanbul/Topkapı tesislerinde üretim yapmaktadır. Hi-Food, FMC, IBC ve Hamle şirketleri ile Mısır, Suudi Arabistan ve Kazakistan'da üretim yapılmaktadır. Ülker Bisküvi fabrikalarında bisküvi, çikolata kaplamalı bisküvi, gofret ve kek üretilmektedir. Bisküvi sektörünün lideri olan Ülker Bisküvi, bisküvi ve kraker alanlarında ulusal ve uluslararası pazarlara sunduğu yüzlerce çeşit ürünle dünyanın dev gıda üreticileri arasında yer almaktadır. Ülker Bisküvi ve bağlı ortaklıkları tarafından üretilen bisküvi, kek, çikolata kaplamalı ve çikolata ürünlerinin yurtiçi dağıtımı büyük ölçüde Yıldız Holding şirketlerinden Horizon Hızlı Tüketim Ürünleri Pazarlama Satış ve Tic. A.Ş. ve Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

Ülker Bisküvi ürünleri Ortadoğu, Rusya ve Orta Asya Cumhuriyetleri başta olmak üzere Avrupa, Afrika ve Amerika'ya ihraç edilmektedir. Ülker Bisküvi ihracat yaparak ülke ekonomisine katkıda bulunmanın yanı sıra, Türkiye'nin kalite anlayışını da dünya ölçeğinde başarıyla temsil etmektedir. Üretimden tüketime, sürecin tüm aşamalarında sinerji sağlayan etkin bir kontrol sistemine sahip olan Ülker Bisküvi, sürdürülebilir kârlı büyümeye odaklı stratejisiyle yatırımlarına devam etmektedir. Ülker Bisküvi'nin odak noktasında tüketici bulunmaktadır. Müşterilerinin ihtiyaçlarını ve beklentilerini maksimum düzeyde karşılayan Ülker Bisküvi, hedef kitleyle uyumlu ve sürekli bir ilişki kurmuştur. Son yıllarda yapılan araştırmalar Ülker markasına olan bağlılığın yüksek düzeylerde seyrettiğini göstermektedir.

8- ŞİRKETLE İLGİLİ HEDEFLER

Şirket, 2023 yılı Ocak-Eylül döneminde faaliyetlerine müşteri odaklı, yenilikçi anlayışıyla, kalite ve yüksek hijyen prensiplerinden ödün vermeden devam etmiştir. 2010 yılından bu yana ana faaliyet alanı içine girmeyen şirketleri portföyünden çıkararak Ülker Bisküvi, gerçekleştirilen bu yeni yapılanma ile üretim, satış ve benzeri tüm fonksiyonları tek çatı altında toplamış ve bisküvi-çikolata-kek kategorisini tek elden yönetecek bir yapı oluşturmuştur.

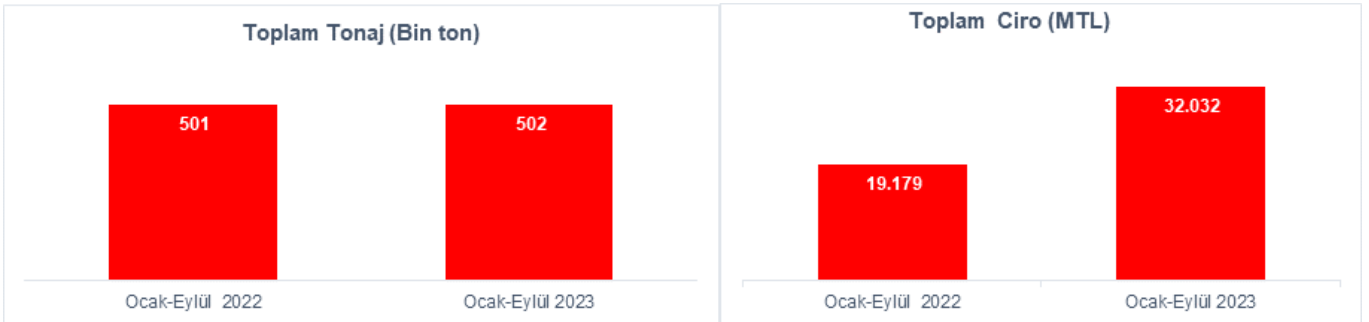
Gerçekleştirilen bu yeni yapılanma ile;

1. Ülker'in liderlik vizyonunu ve rekabet gücünü geleceğe taşımak
2. Atıştırmalık kategorilerindeki odaklanma ile güç sağlamak
3. İnovasyon fırsatlarını daha iyi değerlendirmek
4. Tedarik zinciri ve kanal maliyetlerinde verimlilik sağlamak
5. Tüketici ihtiyaçlarına daha etkin cevap verebilmek hedeflenmektedir.

2023 yılında finansal ve operasyonel sonuçları en üst seviyede tutmak için oluşturulan bütçe ve stratejik plan hedefleri doğrultusunda çalışılmaya devam edilmektedir.

9- OPERASYONEL GELİŞMELER

Ülker Bisküvi'nin Ocak-Eylül 2023 döneminde gerçekleştirilen karşılaştırmalı toplam ciro ve tonaj bilgileri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.



10- ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

Türkiye'nin ve dünyanın damak tadına uygun yenilikçi ürünler sunan Ülker Bisküvi'nin Ar-Ge çalışmalarının etik ilkeleri şu şekilde belirlenmiştir:

• Bilimsel yöntem ve teknikleri, doğruların araştırılıp bulunması ve rapor edilmesi için kullanmak. • Çalışmalarda, yürürlükteki kanun ve mevzuat ile Grup'un ilke ve hedeflerine bağlı kalarak insan ve çevre sağlığı ile kamu yararını gözetmek. • Tüketici ihtiyaç ve beklentilerini her zaman birinci planda tutmak. • Ürünlerde, Gıda Güvenliği-Kalite-Fiyat-Çeşitlilik optimizasyonu sağlamak. • "Kendimizin tüketmeyeceği ve çocuğumuza yedirmeyeceğimiz hiçbir ürünü tüketicilere sunmayız" ilkesi doğrultusunda hareket etmek. Ar-Ge çalışmalarında Global Ar-Ge organizasyon yapısının tamamlanması ile Ülker'in global hedefleri netleşmiştir. Bu çerçevede yapılan işlere yeni misyonlar ve görevler eklenmiştir. Yeni ürün geliştirme, mevcut ürün iyileştirme, maliyet azaltma, kalite geliştirme, alternatif hammadde onayı ve teknik/teknolojik destek gibi konularda belirlenen stratejiler doğrultusunda ve müşteri odaklı olarak çalışmalar aralıksız ve hızlı bir şekilde devam etmiştir.

11- RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI

Risk yönetimine ilişkin faaliyetler, Risk Komitesi tarafından yürütülmektedir. Ayrıca, çatı şirketi Yıldız Holding A.Ş.'nin denetim birimleri ve bağımsız denetim kuruluşu tarafından da düzenli olarak denetlenmektedir. Bu denetimlerden elde etmiş oldukları bulguları Denetimden Sorumlu Komite üyeleriyle birlikte diğer Yönetim Kurulu üyelerine bildirirler. Şirket, iş akışları, prosedürleri, çalışanların yetki ve sorumlulukları risk yönetimi çerçevesinde kontrol altına almış ve sürekli bir denetime tabi hale getirmiştir.

12- SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI

Yurtdışında satışa sunulmak üzere ihraç edilen ve S&P tarafından B+, Fitch tarafından ise BB- olarak derecelendirilen 650.000.000 ABD Doları nominal değerli, tahvillerin ihraç ve satışı 30 Ekim 2020 tarihinde tamamlanmış; söz konusu tahviller İrlanda Borsası'nda (Euronext Dublin) kote edilmiştir. Rapor tarihi itibarıyla uzun vadeli kredi derecelendirme notları Fitch tarafından B (durağan) ve S&P tarafından B (durağan) olarak belirlenmiştir. Tedavüldeki 650.000.000 ABD Doları nominal değerli 2025 yılı vadeli borçlanma araçlarından 19 Temmuz 2023 tarihinde 50.069.000 ABD Dolar geri alım işlemi yapmıştır. Kredi derecelendirme kuruluşu JCR Eurasia Rating, Ülker Bisküvi'nin uzun vadeli ulusal kurum kredi derecelendirme notunu "AA- (tr)" seviyesinden "AA (tr)" seviyesine revize etmiş kısa vadeli ulusal kurum kredi derecelendirme notunu "J1+ (tr)", görünümünü ise "stabil" olarak belirlemiştir. JCR Eurasia Rating şirketimizin uzun vadeli, yabancı ve yerel para cinsinden uluslararası notunda bir değişiklik olmamıştır.

13- ÜST YÖNETİM

Ahmet BAL

1994 yılında Anadolu Endüstri Holding'de Mali İşler Koordinatör Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 1995-1998 yılları arasında, Anadolu Grubu Yurtdışı Coca-Cola operasyonlarından sorumlu Efes Sinai Yatırım Ticaret A.Ş. Finans Direktörlüğü, 1998-1999 yılları arasında Efes Sinai Yatırım Holding A.Ş. Genel Müdürlüğü, 1999-2006 yılları arasında Anadolu Endüstri Holding Mali İşler Başkanlığı'nda Otomotiv, Finans ve Kırtasiye Şirketlerinden Sorumlu Mali İşler Koordinatörlüğü görevlerini yürütmüştür. 2006-2012 yılları arasında Anadolu Endüstri Holding'de Grup Şirketlerinden Sorumlu Denetim Koordinatörlüğü görevini yürütmüştür. Ahmet Bal 06.05.2021 tarihi itibarıyla Ülker Bisküvi Yönetim Kurulu Başkanı olarak atanmıştır.

Mete BUYURGAN

Yıldız Holding bünyesine 2013 yılında Gıda Grubu Başkan Yardımcısı olarak katılan Mete Buyurgan, 25 Şubat 2020 tarihi itibarıyla Ülker Bisküvi CEO'su olarak atanmıştır.

Fulya Banu SÜRÜCÜ

Birçok uluslararası şirkette önemli roller üstlenmiş olan Fulya Banu Sürücü 03 Ocak 2022 tarihi itibarıyla Ülker Bisküvi CFO'su olarak atanmıştır.

14- PERSONEL BİLGİLERİ

Grubun 30.09.2023 tarihinde çalışan sayısı 9.555 olup, bu sayı içerisinde 2.169 taşeron çalışanı bulunmaktadır (31.12.2022:9.489, taşeron çalışan sayısı: 1.914).

15-FAALİYET DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

16- MALİ TABLO BİLGİLERİ

Gelir Tablosu (MTL)	9A'22	9A'23
Satış Geliri	19.179	32.032
Büyüme (%)		%67,0
Brüt Kar	5.568	10.654
Büyüme (%)		%91,4
Brüt Kar Marjı	%29,0	%33,3
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Gideri	(1.662)	(3.089)
Genel Yönetim Gideri	(473)	(863)
Araştırma ve Geliştirme Gideri	(51)	(133)
Faaliyet Karı	3.382	6.570
Diğer Faaliyet Gideri, Net	783	961
Faaliyet Karı (Esas faaliyetler dahil)	4.166	7.531
Yatırımlardan Gelir ve Giderler (Net)	1.791	4.375
Finansal Gelir/Gider Öncesi Faaliyet Karı	5.957	11.906
Finansman Gideri	(6.910)	(10.733)
Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	(954)	1.174
Vergi (Gideri)	(32)	225
Dönem Karı/(Zararı)	(986)	1.399
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	351	739
Ana Ortaklık Karı/(Zararı)	(1.336)	659
EBITDA	3.633	6.927
EBITDA Marjı	%18,9	%21,6

Bilanço (MTL)	31.12.2022	30.09.2023
Dönen Varlıklar	25.174	31.286
Duran Varlıklar	12.685	16.775
Kısa Vadeli Yükümlülükler	16.887	12.797
Uzun Vadeli Yükümlülükler	13.289	24.755
Özkaynaklar	7.682	10.509
Net Finansal Borçlar	12.370	16.696