

**ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE
BAĞLI ORTAKLIKLARI**

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.
Yönetim Kurulu'na
İstanbul

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Grup Yönetiminin Sorumluluğu

Grup yönetimi konsolide finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, konsolide finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve konsolide finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 26 Mart 2012

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Burç Seven
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İÇİNDEKİLER	SAYFA NO
KONSOLİDE BİLANÇO	1-2
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	5-6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	7-77
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7-9
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	9-30
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	31-33
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI.....	33
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	34
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	34
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	35-36
NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR.....	36-37
NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	37
NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	37-38
NOT 11 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	38-39
NOT 12 STOKLAR.....	39
NOT 13 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....	40
NOT 14 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	41-43
NOT 15 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	43-44
NOT 16 ŞEREFİYE.....	44
NOT 17 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	45
NOT 18 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	45-47
NOT 19 TAAHHÜTLER VE ZORUNLULUKLAR	47
NOT 20 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	47-48
NOT 21 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	49
NOT 22 ÖZKAYNAKLAR.....	49-52
NOT 23 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	52
NOT 24 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	53
NOT 25 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	53
NOT 26 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER.....	54
NOT 27 FİNANSAL GELİRLER	54
NOT 28 FİNANSAL GİDERLER	54
NOT 29 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL).....	55-57
NOT 30 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	57
NOT 31 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	58-62
NOT 32 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	63-73
NOT 33 FİNANSAL ARAÇLAR.....	74-76
NOT 34 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	77

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2011	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2010
Dönen Varlıklar		1.823.702.835	1.511.688.854
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	401.701.955	616.600.133
Finansal Yatırımlar	7	3.791.165	2.746.410
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	31	293.919.815	144.696.851
- Diğer Ticari Alacaklar	10	288.896.127	205.730.713
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Olmayan Alacaklar	31	582.308.728	317.961.978
- Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	11	12.378.271	29.566.382
Stoklar	12	161.214.376	140.991.575
Diğer Dönen Varlıklar	21	79.492.398	53.394.812
Duran Varlıklar		846.765.813	1.374.184.581
Ticari Alacaklar	10	403.574	145.132
Diğer Alacaklar	11	162.592	124.670
Finansal Yatırımlar	7	275.244.585	816.106.184
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	13	-	237.570.227
Maddi Duran Varlıklar	14	541.979.252	300.481.190
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15	608.679	626.710
Şerefiye	16	1.534.035	1.534.035
Ertelenmiş Vergi Varlığı	29	17.136.849	7.730.256
Diğer Duran Varlıklar	21	9.696.247	9.866.177
TOPLAM VARLIKLAR		2.670.468.648	2.885.873.435

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2011	Yeniden sınıflandırılmış (*) Geçmiş Dönem 31 Aralık 2010
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.261.616.149	785.321.487
Finansal Borçlar	8	764.142.098	451.425.724
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	31	212.654.232	173.290.148
- Diğer Ticari Borçlar	10	205.828.591	91.215.887
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	31	4.391.368	23.520.266
- Diğer Borçlar	11	8.169.469	721.853
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	29	7.942.463	19.802.243
Borç Karşılıkları	18	19.509.261	2.305.769
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	20	18.578.851	10.356.778
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	21	20.399.816	12.682.819
Uzun Vadeli Yükümlülükler		311.601.808	573.344.192
Finansal Borçlar	8	270.208.170	507.961.715
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	3.045.783	6.287.769
Diğer Ticari Borçlar	10	2.176.850	1.132.637
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	20	18.866.864	8.471.180
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	29	17.245.832	49.490.891
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		58.309	-
ÖZKAYNAKLAR		1.097.250.691	1.527.207.756
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		1.002.582.500	1.458.891.511
Ödenmiş Sermaye	22	268.600.000	268.600.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		108.056.201	108.056.201
Değer Artış Fonları	22	73.153.054	609.950.097
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		69.877.977	36.431.287
Yabancı Para Çevrim Farkı		-	34.938.557
Geçmiş Yıllar (Zararları) / Karları	22	(174.126.746)	216.068.540
Net Dönem Karı		657.022.014	184.846.829
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	22	94.668.191	68.316.245
TOPLAM KAYNAKLAR		2.670.468.648	2.885.873.435

(*) Yeniden sınıflandırma etkileri Dipnot 2, Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi notunda açıklanmıştır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

		Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2011	Yeniden sınıflandırılmış (*) Geçmiş Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2010
	Dipnot Referansları		
Satış Gelirleri	23	1.798.789.943	1.523.518.680
Satışların Maliyeti (-)	23	(1.434.753.954)	(1.197.478.342)
BRÜT KAR		364.035.989	326.040.338
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	24-25	(251.740.617)	(228.366.829)
Genel Yönetim Giderleri (-)	24-25	(64.711.487)	(56.675.198)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	24-25	(2.689.990)	(1.045.818)
Diğer Faaliyet Gelirleri	26	77.540.860	29.502.398
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	26	(11.107.596)	(11.416.593)
FAALİYET KARI		111.327.159	58.038.298
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	13	(12.703.253)	(13.735.984)
Finansal Gelirler	27	890.192.207	414.917.323
Finansal Giderler	28	(268.789.186)	(235.495.177)
FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		720.026.927	223.724.460
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	29	(51.035.620)	(32.301.882)
Dönem Vergi Gideri		(48.245.534)	(37.373.545)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri		(2.790.086)	5.071.663
FAALİYETLER DÖNEM KARI		668.991.307	191.422.578
Diğer Kapsamlı gelir:			
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		(569.536.351)	172.280.360
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		(34.938.557)	3.211.472
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/(Giderleri)		28.458.085	(8.614.018)
DİĞER KAPSAMLI (GİDER) / GELİR (VERGİ SONRASI)		(576.016.823)	166.877.814
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		92.974.484	358.300.392
Dönem Karının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		11.969.293	6.575.749
Ana Ortaklık Payları	30	657.022.014	184.846.829
Hisse Başına Kazanç		2,45	0,69
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		10.807.851	7.521.522
Ana Ortaklık Payları		82.166.633	350.778.870

(*) Yeniden sınıflandırma etkileri Dipnot 2, Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi notunda açıklanmıştır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Değer Artış Fonları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Yabancı Para Çevrim Farkı	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam
1 Ocak 2010 itibariyle	268.600.000	108.056.201	446.354.171	29.541.106	31.362.234	102.917.554	138.837.334	1.125.668.600	61.449.738	1.187.118.338
Toplam kapsamlı gelir	-	-	163.595.926	-	2.336.115	184.846.829	-	350.778.870	7.521.522	358.300.392
Geçmiş yıllar karlarına ve yedeklere transfer	-	-	-	6.890.181	-	(102.917.554)	96.027.373	-	-	-
Ortak yönetim altındaki şirket satın alımı	-	-	-	-	-	-	(4.011.872)	(4.011.872)	(1.119.332)	(5.131.204)
Ortak yönetim altındaki şirket satışı	-	-	-	-	1.240.208	-	(784.295)	455.913	464.317	920.230
Ödenen temettüler	-	-	-	-	-	-	(14.000.000)	(14.000.000)	-	(14.000.000)
31 Aralık 2010 itibariyle	268.600.000	108.056.201	609.950.097	36.431.287	34.938.557	184.846.829	216.068.540	1.458.891.511	68.316.245	1.527.207.756

1 Ocak 2011 itibariyle	268.600.000	108.056.201	609.950.097	36.431.287	34.938.557	184.846.829	216.068.540	1.458.891.511	68.316.245	1.527.207.756
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(539.916.824)	-	41.708.034	657.022.014	-	158.813.224	10.807.851	169.621.075
Geçmiş yıllar karlarına ve yedeklere transfer	-	-	-	5.926.190	-	(184.846.829)	178.920.639	-	-	-
Ortak kontrol altındaki işlemler (*)	-	-	3.119.781	27.520.500	(76.646.591)	-	(551.149.047)	(597.155.357)	28.054.120	(569.101.237)
Ödenen temettüler	-	-	-	-	-	-	(17.966.878)	(17.966.878)	(12.510.025)	(30.476.903)
31 Aralık 2011 itibariyle	268.600.000	108.056.201	73.153.054	69.877.977	-	657.022.014	(174.126.746)	1.002.582.500	94.668.191	1.097.250.691

(*) Bu satırda gösterilen işlemler;

- (1) Atlas Gıda Paz. San. ve Tic. A.Ş. ile Mavi-Yeşil Koz. Gıda Ürn. San. Tic. Ltd.'nin birleşmesini (Not 1)
- (2) Hero Gıda San. ve Tic. A.Ş. satışını (Not 4)
- (3) PNS Pendik Nişasta San. ve Tic. A.Ş. satışını (Not 4)
- (4) Sağlam GYO A.Ş. satışını (Not 7) (Kasım 2011 itibariyle unvanı Saf GYO A.Ş. olarak değişmiştir)
- (5) Besler Gıda ve Kimya San. A.Ş. satışını (Not 7)
- (6) Ülker Çikolata San. A.Ş. ve Atlantik Gıda Paz. ve Tic. A.Ş. şirketlerinin satın alımını (Not 3)
- (7) Godiva hisse satışını (Not 13)
- (8) Atlas Gıda Paz. San. ve Tic. A.Ş. hisse satın alımını (Not 1)
- (9) İdeal Gıda San. ve Tic. A.Ş. hisse satın alımını (Not 1)
- (10) İdeal Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Birlik Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. 'nin Ülker Bisküvi San. A.Ş. ile birleşmesini (Not 1)
- (11) AGS Anadolu Gıda San. A.Ş.'nin Biskot Bisküvi Gıda San.ve Tic. A.Ş. ile birleşmesini (Not 3)
- (12) Fresh Cake Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Ülker Bisküvi San. A.Ş. ile birleşmesini içermektedir (Not 3).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2011	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2010
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Net dönem karı		668.991.307	191.422.578
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit girişleri için gerekli düzeltmeler			
- Maddi duran varlıkların amortismanı	14	32.231.760	26.421.861
- Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları	15	267.978	445.750
- Giderleştirilen reklam filmleri	14	158.557	5.054.751
- Şüpheli alacak karşılığı	10	2.524.814	1.688.664
- İptal edilen şüpheli alacak karşılığı	10	(1.640.610)	(1.789.787)
- Kıdem tazminatı karşılığı	20	7.296.712	4.124.116
- Finansal borçlardan kaynaklanan kur farkı ve faiz gideri		176.641.886	51.494.541
- Diğer finansal yükümlülükler gider tahakkukundaki değişim	9	(3.241.986)	(1.650.846)
- Sabit kıymet satış zararı/(karı) (net)	26	(45.667.319)	7.145.413
- Finansal varlık satış karı (net)	27	(616.301.176)	(157.436.542)
- Stok değer düşüklüğü karşılığı	12	1.178.862	1.049.423
- Özsermaye yöntemine göre muhasebeleştirilen iştiraklerin karından elde edilen pay	13	12.703.253	13.735.984
- Vergi karşılığı	29	51.035.620	32.301.882
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit		286.179.658	174.007.788
- Ticari alacaklardaki azalış / (artış)		59.442.804	(30.270.556)
- İlişkili taraflardan alacaklardaki azalış / (artış)		246.186.200	(26.533.864)
- Stoklardaki azalış		53.743.215	17.552.139
- Diğer alacaklar ve diğer varlıklardaki artış / (azalış)		38.610.228	(46.371.900)
- Ticari borçlardaki artış		68.164.502	18.713.026
- İlişkili taraflara borçlardaki azalış		(255.031.914)	(181.844.009)
- Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki artış / (azalış)		12.921.086	(969.707)
Faaliyetlerden elde edilen / (kullanılan) nakit		510.215.779	(75.717.083)
- Ödenen vergi	29	(60.105.314)	(25.179.382)
- Ödenen kıdem tazminatı	20	(3.714.457)	(1.821.923)
- Şüpheli ticari alacaklardan yapılan tahsilatlar	10	6.317	29.643
İşletme faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) nakit		446.402.325	(102.688.745)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2011	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2010
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
- Maddi duran varlık alımları	14	(68.136.168)	(59.620.483)
- Maddi olmayan duran varlık alımları	15	(334.276)	(278.436)
- Sabit kıymet satışlarından elde edilen nakit		52.234.913	9.136.790
- Finansal varlık satışlarından elde edilen nakit		922.420.140	203.111.641
- İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklardaki değişim		(264.346.750)	383.359.953
- Ortak kontrol altındaki işlemler	3	(17.188.465)	(189.856)
- Bağlı ortaklık satın alımı nedeniyle nakit çıkışı	3	(840.300.000)	-
- Finansal varlıklardaki değişim		(686.064)	3.069.888
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan) / elde edilen nakit		(216.336.670)	538.589.497
FİNANSAL FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
- Ödenen krediler		(552.108.680)	(703.831.126)
- Alınan yeni krediler		169.465.190	832.553.251
- Finansal kiralama borçlardaki değişim	8	(12.714.542)	(4.351.221)
- Ödenen temettü		(30.476.903)	(14.000.000)
- İlişkili taraflara ticari olmayan borçlardaki değişim		(19.128.898)	(209.116.201)
Finansal faaliyetlerde kullanılan nakit		(444.963.833)	(98.745.297)
NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLERDEKİ NET DEĞİŞİM		(214.898.178)	337.155.455
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLER	6	616.600.133	279.444.678
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLER	6	401.701.955	616.600.133

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş. (“Şirket”) ve bağlı ortaklıkları (hep birlikte “Grup”), ana ortaklık Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş. ve hisselerinin çoğunluğuna veya kontrolüne sahip bulunduğu konsolidasyon kapsamında yedi bağlı ortaklıktan (2010: sekiz bağlı ortaklık, iki müşterek yönetime tabi teşebbüs ve iki iştirak) oluşmaktadır.

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş. 1944 yılında kurulmuştur. Şirketin ana faaliyet konusu özellikle bisküvi, çikolata, çikolata kaplamalı bisküvi, gofret ve kek imalatıdır.

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş., 30 Ekim 1996 tarihinden beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmekte olan Anadolu Gıda Sanayi A.Ş. ile 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla kendi ismi altında birleşerek halka açılmıştır.

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.’nin merkezi Davutpaşa Cad. No:10 Topkapı Zeytinburnu / İstanbul’dadır.

Grup’un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 7.218 olmakla birlikte bu sayı içerisinde 748 taşeron çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 5.010, taşeron çalışan sayısı: 462).

Grup’un ana ortağı ve aynı zamanda kontrolü elinde tutan taraf Yıldız Holding A.Ş.’dir.

Şirket’in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla %10’dan fazla paya sahip ortaklarının ünvanları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Ortaklığın Ünvanı	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Yıldız Holding A.Ş.	112.496.294	%41,88	106.999.435	%39,84
Dynamic Growth Fund	73.308.031	%27,29	73.568.033	%27,39
Diğer	82.795.675	%30,83	88.032.532	%32,77
	268.600.000	%100,00	268.600.000	%100,00

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla tam konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkları ("Bağlı Ortaklıklar"), temel faaliyet konuları ile doğrudan ve dolaylı sermaye payları aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı Ortaklıklar	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010		Faaliyet Konusu
	Doğrudan Sahiplik	Dolaylı Sahiplik	Doğrudan Sahiplik	Dolaylı Sahiplik	
	Oranı %	Oranı %	Oranı %	Oranı %	
İdeal Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.(iv)	-	-	%97,5	%97,9	İmalat
Biskot Bisküvi Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. (v)	%43,5	%43,9	%50,5	%50,8	İmalat
İstanbul Gıda Dış Ticaret A.Ş.	%83,8	%91,4	%83,8	%83,8	Pazarlama/Ticaret
Atlas Gıda Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.(i)	%98,3	%98,3	%78,2	%78,2	Pazarlama/Ticaret
Birleşik Dış Ticaret A.Ş.	%69,0	%78,1	%69,0	%69,0	Pazarlama/Ticaret
Birlik Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.(iv)	-	-	%99,0	%99,0	İmalat
Ülker Çikolata Sanayi A.Ş.(ii)	%91,7	%91,7	-	-	İmalat
Atlantik Gıda Paz. ve Tic. A.Ş. (ii)	-	%91,7	-	-	Pazarlama/Ticaret
Rekor Gıda Pazarlama A.Ş.	%0,1	%41,5	-	%46,6	Pazarlama/Ticaret
Mavi-Yeşil Koz. Gıda Ürn. San. Tic. Ltd. (iii)	-	-	-	%74,4	Pazarlama/Ticaret

(i) Şirket, 23 Eylül 2011 tarihinde Atlas Gıda Paz. San. ve Tic. A.Ş.'nin % 20,68'lik payını 18.230.131 TL karşılığında Ülker Çikolata Sanayi A.Ş.'den satın almıştır.

(ii) Şirket, 26 Eylül 2011 tarihinde Ülker Çikolata Sanayi A.Ş.'nin % 91,67'lik payını 825.000.000 TL karşılığında satın almıştır. Ülker Çikolata Sanayi A.Ş., Atlantik Gıda Paz. ve Tic. A.Ş.'nin % 99,99'una sahiptir. Bu sebeple, Ülker Çikolata Sanayi A.Ş. ve Atlantik Gıda Paz. ve Tic. A.Ş. 30 Eylül 2011 tarinden itibaren tam konsolidasyon kapsamına alınmışlardır.

(iii) Atlas Gıda Paz. San. ve Tic. A.Ş., 13 Ocak 2011 tarihinde % 95,14 paya sahip olduğu Mavi-Yeşil Koz. Gıda Ürn. San. Tic. Ltd.'yi birleşerek devralmıştır.

(iv) İdeal Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş., Birlik Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Fresh Cake Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin devralınarak Şirket çatısı altında birleşmesi 30 Aralık 2011 itibarıyla tamamlanmıştır.

(v) AGS Anadolu Gıda San. A.Ş.'nin devralınarak Biskot Bisküvi Gıda San.ve Tic. A.Ş. çatısı altında birleşme işlemleri 30 Aralık 2011 itibarıyla tamamlanmıştır. Bu birleşme işleminden dolayı Şirket'in Biskot Bisküvi Gıda San.ve Tic. A.Ş. üzerindeki doğrudan ve dolaylı sahiplik oranlarında bir azalma meydana gelmiştir. Ancak, Şirket'in bu bağlı ortaklık üzerindeki kontrol gücünde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Biskot Bisküvi Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş., Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş. ile aynı kapsamda mamuller üretip satmaktadır. Diğer taraftan İstanbul Gıda Dış Ticaret A.Ş., Atlas Gıda Pazarlama Sanayi Ticaret A.Ş., Birleşik Dış Ticaret A.Ş. ve Rekor Gıda Pazarlama A.Ş. ünvanlı şirketler bu ürünlerin ve piyasadan aldıkları diğer ürünlerin yurtiçi ve yurtdışı satış ve pazarlaması ile uğraşmaktadır. Ülker Çikolata Sanayi A.Ş. tarafından üretilen çikolata ve kakao kaplamalı mamüllerin satış ve pazarlaması Atlantik Gıda Paz. ve Tic. A.Ş. tarafından gerçekleştirilmektedir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.’nin satış işlemleri gerçekleştirilene kadar özsermaye yöntemine göre konsolidasyon kapsamına alınan müşterek yönetime tabi teşebbüsleri, iştirakleri ve temel faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir.

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010		Faaliyet Konusu
	Doğrudan Sahiplik Oranı %	Dolaylı Sahiplik Oranı %	Doğrudan Sahiplik Oranı %	Dolaylı Sahiplik Oranı %	
Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler					
Pendik Nişasta Sanayi ve Ticaret A.Ş. (i)	-	-	%23,00	%23,99	İmalat
Hero Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ii)	-	-	-	%39,59	İmalat
İştirakler					
Godiva Belgium BVBA (iii)	%19,23	%19,23	%25,23	%25,23	İmalat
G New Inc. (iv)	%19,23	%19,23	%25,23	%25,23	Yatırım

(i) Pendik Nişasta Sanayi ve Ticaret A.Ş.’deki 16.469.290 TL’lik net varlık değeri, 23 Haziran 2011 tarihinde ekspertiz değeri olan 24.850.000 TL bedel üzerinden ana hissedar Yıldız Holding A.Ş.’ye satılmıştır.

(ii) Hero Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.’deki 7.970.092 TL’lik net varlık değeri, 23 Haziran 2011 tarihinde ekspertiz değeri olan 14.800.000 TL bedel üzerinden ana hissedar Yıldız Holding A.Ş.’ye satılmıştır.

(iii) Godiva Belgium BVBA’nın % 6’lık hisseleri, 23 Eylül 2011 tarihinde ekspertiz değeri olan 51.463.620 TL üzerinden ana hissedar Yıldız Holding A.Ş.’ye satılmıştır. Hisse satışı sonrası kalan yatırım tutarı, finansal varlık olarak değerlendirilmiş ve uzun vadeli finansal yatırımlara sınıflandırılmıştır (Not 7).

(iv) G New Inc.’in % 6’lık hisseleri, 23 Eylül 2011 tarihinde ekspertiz değeri olan 28.244.265 TL üzerinden ana hissedar Yıldız Holding A.Ş.’ye satılmıştır. Hisse satışı sonrası kalan yatırım tutarı, finansal varlık olarak değerlendirilmiş ve uzun vadeli finansal yatırımlara sınıflandırılmıştır (Not 7).

Ödenen temettü:

Grup cari dönemde 30.476.903 TL temettü ödemesi yapmıştır. Hisse başına ödenen temettü 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 0,11’dir (31 Aralık 2010: 0,05).

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 26 Mart 2012 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar:

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Şirket ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklıkları, yasal defterlerini ve kanuni mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar ve iştirakler muhasebe kayıtlarını ve yasal mali tablolarını faaliyette bulundukları ülkelerin para birimleri cinsinden ve o ülkelerin mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadırlar.

Sermaye Piyasası Kurumu (“SPK”), Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Seri: XI, No:29 sayılı Tebliği”) ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliği, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliği ile birlikte Seri: XI, No: 25 “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği” yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na (“UMS/UFRS”)’na göre hazırlamaları gerekmektedir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı):

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)

Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır. Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından ilan edilinceye kadar, finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS'ye göre hazırlanmaktadır. İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. 2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun'un Ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("Kurum") kurulmuştur. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin Geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu nedenle, söz konusu durum, raporlama tarihi itibarıyla, bu finansal tablo dipnotunda açıklanan 'Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri'nde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Finansal tablolar, bazı finansal araçların yeniden değerlemesi haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Kullanılan Para Birimi

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

23 Eylül 2011 tarihine kadar Grup'un iştiraklerinden olan Godiva Belgium BVBA'nın ve G New Inc.'in fonksiyonel para birimi sırasıyla Avro ve ABD Doları olup, raporlama para birimleri TL'dir. 23 Eylül 2011 tarihine kadar Özkaynak yöntemi ile konsolide edilen bu iştiraklerden doğan çevrim farkı, özkaynaklar altında bulunan yabancı para çevrim farkları hesabında yer almaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan kurlar 1 Avro = 2,4438 TL, 1 ABD Doları 1,8889 TL (31 Aralık 2010: 1 Avro = 2,0491 TL, 1 ABD Doları = 1,5460). 1 Ocak – 31 Aralık 2011 dönemi içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan kurların yıllık ortalaması 1 Avro = 2,3244 TL, 1 ABD Doları = 1,6708 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2010: 1 Avro = 1,9886 TL, 1 ABD Doları = 1,4990 TL).

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("UMS/TMS 29") uygulanmamıştır."

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Grup, cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından önceki dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapmıştır. Sınıflamaların niteliği, nedeni ve tutarları aşağıda açıklanmıştır:

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı):

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi (devamı)

- 31 Aralık 2010 konsolide finansal tablolarında “Kısa Vadeli Diğer Borçlar” notu içerisinde “Alınan Avanslar” altında gösterilen 6.106.467 TL tutarındaki avanslar “Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler” notunda gösterilmiştir.
- 31 Aralık 2010 konsolide finansal tablolarında “Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler” içerisinde gösterilen 6.287.769 TL tutarındaki türev finansal yükümlülükler “Uzun Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler” notunda gösterilmiştir.
- 31 Aralık 2010 konsolide finansal tablolarında “Genel Yönetim Giderleri” içerisinde gösterilen 4.855.467 TL tutarındaki kıdem tazminatı ve izin karşılık giderlerinin 4.094.666 TL tutarındaki kısmı “Satışların Maliyeti”, 255.867 TL tutarındaki kısmı “Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri” ve 33.756 TL tutarındaki kısmı “Araştırma ve Geliştirme Giderleri” notunda gösterilmiştir. Geri kalan tutar, genel yönetim giderlerinde kalmıştır.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Konsolide finansal tablolar Şirket tarafından kontrol edilen ya da müşterek kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır.

Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların sonuçları, satın alım tarihinden sonra veya elden çıkarma tarihine kadar konsolide gelir tablosuna dahil edilir. Gerekli olması halinde Grup’un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır. Tüm grup içi işlemler, bakiyeler, gelir ve giderler konsolidasyonda elimine edilmiştir.

Konsolide bağlı ortaklıkların net varlıklarındaki ana ortaklık dışı paylar (kontrol gücü olmayan paylar) Grup’un özkaynağının içinde ayrı olarak belirtilir. Ana ortaklık dışı paylar, ilk işletme birleşmelerinde oluşan bu paylar ile birleşme tarihinden itibaren özkaynakta meydana gelen değişikliklerdeki ana ortaklık dışı payların toplamından oluşur.

Bir şirketin Grup tarafından satın alımı gerçekleştiğinde ilgili bağlı ortaklığın aktif ve pasifleri, alım günü itibarıyla gerçeğe uygun değerleriyle ölçülür. Ana ortaklık dışı pay, aktif ve pasiflerin gerçeğe yakın değerlerinin ana ortaklık dışı payı oranında hesaplanmasıyla elde edilir. Dönem içinde alınan veya satılan iştiraklerin, alımın gerçekleştiği tarihten başlayan veya satışın gerçekleştiği tarihe kadar olan faaliyet sonuçları konsolide gelir tablosuna dahil edilir.

Şirket’in satın aldığı varlık için net aktif değerinin üzerinde bedel ödemesi durumunda konsolidasyon sırasında şerefiye ortaya çıkmaktadır. Değerleme sonrasında, satın alınan Şirket’e ait varlıkları, yükümlülükleri ve koşullu yükümlülüklerinin net gerçeğe uygun değerindeki Grup payının işletme birleşmesiyle ilgili maliyetleri aşması durumunda, aşan tutar gelir tablosu içinde muhasebeleştirilir.

Grup’un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler:

Grup’un bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Grup’un payı ile kontrol gücü olmayan payların defter değerleri, bağlı ortaklık paylarındaki değişiklikleri yansıtmak amacıyla düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan özkaynaklarda Grup’un payı olarak muhasebeleştirilir.

Grup’un bir bağlı ortaklığındaki kontrolü kaybetmesi durumunda, satış sonrasındaki kar/zarar, i) alınan satış bedeli ile kalan payın gerçeğe uygun değerlerinin toplamı ile ii) bağlı ortaklığın varlık (şerefiye dahil) ve yükümlülüklerinin ve kontrol gücü olmayan payların önceki defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bağlı ortaklığın varlıklarının gerçeğe uygun değer ile veya yeniden değerlendirilmiş tutarları ile değerlendirilmesi ve buna ilişkin birikmiş kazancın/zararın diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmesi ve özkaynakta toplanması durumunda, diğer kapsamlı gelir içinde önceden muhasebeleştirilen ve özkaynakta toplanan tutarlar, Şirket’in ilgili varlıkları satmış olduğu varsayımı üzerine kullanılacak muhasebe yöntemine göre kayda alınır (örneğin; konuyla ilgili UFRS standartları uyarınca, kar/zarara aktarılması ya da doğrudan geçmiş yıl karlarına transfer).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı):

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

Bağlı ortaklığın satışı sonrası kalan yatırımın kontrolünün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm standardı kapsamında belirlenen başlangıç muhasebeleştirmesinde gerçeğe uygun değer olarak ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir iştirak ya da müşterek olarak kontrol edilen bir işletmedeki yatırımın başlangıç muhasebeleştirmesindeki maliyet bedeli olarak kabul edilir.

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen İştirakler

İştirakler, Grup'un önemli derecede etkide bulunduğu, bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi teşebbüslerin dışında kalan işletmelerdir. Önemli derecede etkinlik, bir işletmenin finansal ve operasyonel politikalarına ilişkin kararlarına münferiden veya müştereken kontrol yetkisi olmaksızın katılma gücünün olmasıdır.

Ekteki finansal tablolarda iştiraklerin faaliyet sonuçları ile varlık ve yükümlülükleri, bu iştirakler elden çıkarılıncaya kadar UFRS 5 standardı uyarınca satılmak üzere elde tutulan varlık olarak muhasebeleştirilenler dışında, özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Özkaynak yöntemine göre konsolide bilançoda iştirakler, maliyet bedelinin iştirakin net varlıklarındaki alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Grup'un payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan iştirakte oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin, Grup'un iştirakteki payını (özünde Grup'un iştirakteki net yatırımının bir parçasını oluşturan herhangi bir uzun vadeli yatırımı da içeren) aşan zararları kayıtlara alınmaz.

Satım alım bedelinin, iştirakin satın alınma tarihindeki kayıtlı belirlenebilir varlıklarının, yükümlülüklerinin ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinin üzerindeki kısmı şerefiye olarak kaydedilir. Şerefiye, yatırımın defter değerine dahil edilir ve yatırımın bir parçası olarak değer düşüklüğü açısından incelenir. İştirakin satın alınma tarihindeki kayıtlı tanımlanabilir varlıklarının, yükümlülüklerinin ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinin satım alım bedelini aşan kısmı yeniden değerlendirildikten sonra doğrudan gelir tablosuna kaydedilir.

Grup, bir iştirakine ait hisselerin bir bölümünü satarak iştirak üzerindeki önemli etkiyi kaybettiğinde, kalan payını, gerçeğe uygun değeriyle hesaplar. Kalan payın gerçeğe uygun değeri, TMS 39 uyarınca bir finansal varlık olarak başlangıçta muhasebeleştirilen gerçeğe uygun değer olarak kabul edilir. Gerçeğe uygun değer ile kayıtlı değer arasındaki fark kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Grup, iştirakteki yatırıma ilişkin daha önce diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirdiği tüm tutarları yatırım yapılan işletmenin varlık ya da borçlarını doğrudan elden çıkarması ile aynı esaslara uygun olarak muhasebeleştirir. Bu kapsamda iştirake ilişkin diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen tüm tutarlar, Grup'un iştiraki üzerindeki önemli etkiyi kaybetmesi durumunda özkaynaklardan kar/zarara aktarılır.

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Müsterek Yönetime Tabi Şirketler

Ekteki mali tablolarda müşterek yönetime tabi ortaklıkların faaliyet sonuçları ile varlık ve yükümlülükleri, bu müşterek yönetime tabi ortaklık elden çıkarılıncaya kadar özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Özkaynak yöntemine göre konsolide bilançoda iştirakler, maliyet bedelinin iştirakin net varlıklarındaki edinim sonrası dönemde oluşan değişimdeki Grup'un payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan iştirakte oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin, Grup'un iştirakteki payını (özünde Grup'un iştirakteki net yatırımının bir parçasını oluşturan herhangi bir uzun vadeli yatırımı da içeren) aşan zararları kayıtlara alınmaz.

Netleştirme/Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olduğu takdirde ve net olarak ödenmesi ve/veya tahsili düşünüldüğünde veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesi aynı zamanda gerçekleştirilecek olduğunda bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler:

Yeni bir TMS/IFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/IFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (devamı):

Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Grup'un, cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında gerçekleşen önemli değişiklikleri bulunmamaktadır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar:

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup'un cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları:

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari yılda Grup tarafından uygulanmış ve bu finansal tablolarda raporlanan tutarlara ve yapılan açıklamalara etkisi olmuştur. Bu finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan diğer standart ve yorumların detayları da ayrıca bu bölümün ilerleyen kısımlarında açıklanmıştır.

(a) Grup'un sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

UMS 1 (Değişiklikler) Finansal Tablolar Sunumu

UMS 1'e yapılan değişiklik, Grup'un diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilgili gerekli analizini özkaynak hareket tablosunda veya dipnotlarda verebileceğine açıklık getirmektedir. Cari yılda Grup, özkaynağın her kalemi için, bu analizleri konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlarda, özkaynak değişim tablosunda diğer kapsamlı gelirleri tek bir satır olarak göstermeyi seçmiştir.

UMS 24 İlişkili Taraflar ile İlgili Açıklamalar (2009)

UMS 24 (2009) iki yönden değiştirilmiştir: (a) UMS 24 (2009) ilişkili tarafların tanımını değiştirmiş ve (b) UMS 24 (2009) devlet bağlantılı kuruluşlara bazı dipnotlar için kısmi istisna getirmiştir. Şirket ve bağlı ortaklıkları devlet bağlantılı kuruluş değildir.

(b) 2011 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari yılda Grup tarafından benimsenerek konsolide finansal tablolarında uygulanmıştır. Standartların cari ve önceki yıllar finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır, fakat gelecekte yapılacak işlemlerin muhasebeleştirilmesini etkileyebilecektir.

UFRS 3 (Değişiklikler) İşletme Birleşmeleri

2010 yılında yayınlanan *UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler*'in bir kısmı olarak, UFRS 3, kontrol gücü olmayan paylara satın alma tarihinde uygulanacak değerlendirme yöntemi tercihinin sadece mevcut sahiplik payları bulunan kontrol gücü olmayan paylar ve tasfiye halinde sahiplerine net varlık toplamı ile orantılı pay veren kontrol gücü olmayan payların olması halinde mümkün olduğuna açıklık getirmektedir. Başka Standartlar aksini öngörmediği sürece, geriye kalan bütün kontrol gücü olmayan paylar satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür. Buna ek olarak, UFRS 3, şirketin çalışanlarının sahip olduğu hisse bazlı ödemeler konusunda yol göstermek amacıyla değiştirilmiştir. Değişiklikler, devir olan şirket çalışanlarının sahip olduğu ve yenisiyle değiştirilmemiş hisse bazlı ödemeler UFRS 2 *Hisse Bazlı Ödemeler*'in öngördüğü şekilde satın alma tarihinde değerlendirilmelidir ('piyasa bazlı ölçüm').

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı):

(b) 2011 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 32 (Değişiklikler)
Yeni Haklar İçeren İhraçların
Sınıflandırılması

Değişiklikler, döviz cinsinden olan bazı ihraç edilen hakların özkaynağa dayalı finansal araç veya finansal borç olarak sınıflanmasını öngörmektedir. Yapılan değişikliğe göre; herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar; işletmenin, bunları, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulunduranların tümüne oransal olarak sunması durumunda özkaynağa dayalı finansal araç niteliğindedir. UMS 32'ye yapılan değişiklikler öncesi, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar türev işlem olarak muhasebeleştirilmekteydi. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması zorunludur.

Grup'un bu nitelikte enstrümanları olmadığı için, bu değişikliklerin uygulanmasının Grup'un cari ve önceki yıllar finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

UFRYK 14 (Değişiklikler) Asgari
Fonlama Gerekliğinin Peşin Ödenmesi

UFRYK 14 plandan yapılan geri ödemeler veya plana gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin UMS 19'un 58. paragrafı uyarınca ne zaman kullanılabilir olduğuna, asgari fonlama koşullarının gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin kullanılabilirliğini nasıl etkileyebileceğine ve asgari fonlama koşullarının ne zaman bir yükümlülük doğurabileceğine değinmektedir. Değişiklikler şu anda peşin ödenen asgari fonlama gerekliliklerinin varlık olarak muhasebeleştirilmesine izin vermektedir. Değişikliklerin uygulanmasının Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

UFRYK 19 (Değişiklikler) Finansal
Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal
Araçlarla Ödenmesi

Bu Yorum bir finansal borcun ödenmesi amacıyla ihraç edilen özkaynağa dayalı finansal araçların nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiğini düzenlemektedir. UFRYK 19 gereği, bu koşullar altında çıkarılan özkaynağa dayalı finansal araçlar gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür ve ödenen finansal borcun defter değeri ile ödenen tutar arasındaki fark kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Grup'un bu nitelikte işlemleri olmadığı için UFRYK 19'un uygulanmasının Grup'un cari ve önceki yıllar finansal tablolarına etkisi olmamıştır.

2010, Yıllık İyileştirmeler

(a) ve (b) bölümlerinde daha önce belirtilen UFRS 3 ve UMS 1'e yapılan değişiklikler haricinde, 2010 yılında yayımlanan UFRS'lerde yapılan değişiklikler ve yorumların Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı):

(c) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

UFRS 7 (Değişiklikler)	Sunum – Finansal Varlıkların Transferi; Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi
UFRS 9	Finansal Araçlar
UFRS 10	Konsolide Finansal Tablolar
UFRS 11	Müşterek Anlaşmalar
UFRS 12	Diğer İşletmelerdeki Paylara ilişkin Açıklamalar
UFRS 13	Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri
UMS 1 (Değişiklikler)	Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu
UMS 12 (Değişiklikler)	Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı
UMS 19 (2011)	Çalışanlara Sağlanan Faydalar
UMS 27 (2011)	Bireysel Finansal Tablolar
UMS 28 (2011)	İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar
UFRYK 20	Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri
UMS 32 (Değişiklikler)	Finansal Araçlar: Sunum - Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi

UFRS 7’de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkin dipnot açıklamalarını arttırmayı amaçlamıştır. UFRS 7’ye yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini bir miktar sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eşit olarak yayılmadığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir.

Grup yönetimi UFRS 7’ye yapılan bu değişikliklerin Grup’un dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir. Fakat gelecek dönemlerde Grup diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

UFRS 7’ye yapılan değişiklikler, işletmenin, netleştirmeye ilişkin haklar ve netleştirmeye ilişkin uygulanabilir ana sözleşme veya benzer düzenlemelere tabi olan finansal araçlarla ilgili dipnotlarda açıklama yapmasını gerektirir. Yeni dipnot açıklamaları, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan ara dönem veya mali dönemlerden itibaren sunulmalıdır.

Kasım 2009’da yayınlanan UFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010’da değişiklik yapılan UFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

UFRS 9’un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

TFRS 9, TMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Bunun dışındaki tüm borçlanma araçları ve özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlar, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı):

TFRS 9'un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. TFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki TMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

TFRS 9'da yapılan değişiklik ile TFRS 9'un 2009 ve 2010 versiyonlarının uygulama tarihi 1 Ocak 2015 veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler olarak ertelemiştir. Değişiklik öncesi, TFRS 9'un uygulama tarihi 1 Ocak 2013 veya sonrasında başlayan mali dönemler olarak belirlenmişti. Değişiklik, erken uygulama seçeneğine izin vermeye devam etmektedir. Ayrıca değişiklik, TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler, Hatalar" ve TFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar"daki mevcut karşılaştırmalı geçiş dipnot sunumuna ilişkin hükümlerini güncellemiştir. Karşılaştırmalı olarak sunulan finansal tabloların yeniden düzenlenmesi yerine, işletmeler, TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardından, TFRS 9'a geçişlerde güncelleştirilmiş dipnot sunum açıklamalarını, işletmenin TFRS 9'u uygulama tarihine ve önceki dönem finansal tablolarını yeniden düzenlemeyi seçmesine bağlı olarak, yapabilirler veya yapmak zorundadırlar.

Grup yönetimi TFRS 9'un, Grup'un konsolide finansal tablolarında, 1 Ocak 2015 sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanacağını tahmin etmekte ve TFRS 9 uygulamasının Grup'un finansal varlık ve yükümlülükleri (örneğin; mevcut durumda satılmaya hazır finansal olarak sınıflanmış olan borçlanma araçlarının, sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden değerlendirilmesi ve değerlendirme farklarının gelir tablosuna kaydedilmesi gerekebilir) üzerinde önemli derecede etkisi olabileceğini düşünmektedir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

Mayıs 2011'de konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili olarak UFRS 10, UFRS 11, UFRS 12, UMS 27 (2011) ve UMS 28 (2011) olmak üzere beş standart yayınlanmıştır.

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 10, UMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" standardının konsolide finansal tablolar ile ilgili kısmının yerine getirilmiştir. UFRS 10'un yayımlanmasıyla UFRS 12 "Konsolidasyon – Özel Amaçlı İşletmeler" yorumu da yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 10'a göre konsolidasyon için tek bir esas vardır, kontrol. Ayrıca UFRS 10, üç unsuru içerecek şekilde kontrolü yeniden tanımlamaktadır: (a) yatırım yaptığı işletme üzerinde güce sahip olması (b) yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kalması veya bu getirilerde hak sahibi olması (c) elde edeceği getirilerin miktarını etkileyebilmek için yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücünü kullanma imkânına sahip olması. Farklı örnekleri içerek şekilde UFRS 10'nun ekinde uygulama rehberi de bulunmaktadır.

UFRS 11, UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" standardının yerine getirilmiştir. UFRS 11, iki veya daha fazla tarafın müşterek kontrolü olduğu müşterek anlaşmaların nasıl sınıflanması gerektiğini açıklamaktadır. UFRS 11'in yayımlanması ile UFRS 13 "Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler - Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları" yorumu yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 11 kapsamında müşterek anlaşmalar, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılır. Buna karşın UMS 31 kapsamında üç çeşit müşterek anlaşma bulunmaktadır: müştereken kontrol edilen işletmeler, müştereken kontrol edilen varlıklar, müştereken kontrol edilen faaliyetler.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı):

Buna ek olarak, UFRS 11 kapsamındaki iş ortaklıklarının özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmesi gerekirken, UMS 31 kapsamındaki birlikte kontrol edilen ortaklıklar ya özkaynak yöntemiyle ya da oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilebilmektedir.

UFRS 12 dipnot sunumuna ilişkin bir standart olup bağlı ortaklıkları, müşterek anlaşmaları, iştirakleri ve/veya konsolide edilmeyen yapısal şirketleri olan işletmeler için geçerlidir. UFRS 12'ye göre verilmesi gereken dipnot açıklamaları genel olarak yürürlükteki standartlara göre çok daha kapsamlıdır.

Bu beş standart 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Erken uygulama opsiyonu ancak bu beş standardın aynı anda uygulanması şartıyla mümkündür.

Grup yönetimi yukarıda anlatılan beş standardın 1 Ocak 2013 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolarında uygulanacağını düşünmektedir. Bu beş standardın uygulanmasının konsolide finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilir. UFRS 10'un uygulanması sonucunda Grup şu andaki bağlı ortaklıklarından bazılarını konsolidasyondan çıkarabilir veya daha önce konsolide etmediği yatırımlarını konsolidasyona dahil edebilir. Grup'un oransal konsolidasyon yöntemiyle konsolide edilen herhangi bir müşterek yönetime tabi teşebbüsü bulunmadığı için UFRS 11'in uygulanması sonucunda, konsolide finansal tablolar üzerinde herhangi bir etki oluşmayacağı tahmin edilmektedir.

UFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değer ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. UFRS 13'ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve UFRS'de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13'ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç-seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.

UFRS 13 erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Yönetim, UFRS 13'ün Grup'un konsolide finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tabloları etkileyebileceğini ve finansal tablolarla ilgili daha kapsamlı dipnotların verilmesine neden olacağını tahmin etmektedir.

UMS 1'e yapılan değişiklikler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirlerin ya tek bir tablo halinde ya da birbirini izleyen iki tablo halinde sunulması opsiyonunu devam ettirmektedir. Ancak, UMS 1'e yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir bölümünde ilave dipnotlar gerektirmektedir. Buna göre diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacaktır.

UMS 1'e yapılan değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Buna göre, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu, değişiklikler gelecek muhasebe dönemlerinde uygulandığında değiştirilecektir.

UMS 12'e yapılan değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Yönetim, UMS 12'ye yapılan değişikliklerin gelecek muhasebe dönemlerinde uygulanmasının, Grup'un defter değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin olarak geçmiş dönemlerdeki ertelenmiş vergi yükümlülükleri tutarında düzeltme gerektireceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı):

UMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıkların muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, konsolide bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtılması için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

UMS 19'a yapılan değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup bazı istisnalar dışında geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Yönetim, UMS 19'a yapılan değişikliklerin Grup'un konsolide finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tablolarındaki tanımlanmış fayda planlarını etkileyebileceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

19 Ekim 2011 tarihinde UMSK yerüstü maden işletmelerinde üretim aşamasındaki hafriyat maliyetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getiren UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri yorumunu yayınlamıştır. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Yorum 1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir.

UMS 32'ye yapılan değişiklikler ile netleştirme kuralları ile ilgili mevcut uygulama hususlarına açıklık getirmek ve mevcut uygulamalardaki farklılıkları azaltmak amaçlanmaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. UMS 32'ye getirilen bu değişikliklerin Grup'un konsolide mali tablolarına herhangi bir etkisi olmayacağı tahmin edilmektedir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Ekteki konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan değerlendirme ilkeleri ve önemli muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

Hasılat:

Grup'un hasılatı ağırlıklı olarak bisküvi, çikolata, çikolata kaplamalı bisküvi, gofret ve kek satışından oluşmaktadır.

Gelirler, alınan veya alınacak olan bedelin gerçeğe uygun değeri ile ölçülür ve müşteri iadeleri, iskontolar ve benzer diğer karşılıklar kadar indirilir.

Malların satışı

Bisküvi, çikolata, çikolata kaplamalı bisküvi, gofret ve kek satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

- Grup'un mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Grup'un mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemle ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması, ve
- İşlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Satış iskontoları satışlar üzerinden belli bir orana göre yapılır ve toplam satışlardan düşülerek kaydedilir. Satış iskontoları satılan ürüne göre farklılık göstermektedir.

Satıştan iadeler dağıtıcılarla yapılan anlaşmalara göre yapılır ve toplam satışlardan düşülerek kaydedilir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı):

Hasılat (devamı)

Temettü ve faiz geliri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman (Grup'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) kayda alınır.

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Grup'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece kayıtlara alınır. Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Kira geliri

Gayrimenkullerden elde edilen kira geliri, ilgili kiralama sözleşmesi boyunca doğrusal yönteme göre muhasebeleştirilir.

Stoklar:

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler stokların ortalama maliyet yöntemine göre değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satış gerçekleşirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerinde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır. Uzun süredir hareket görmeyen stoklara ilişkin ayrılan karşılık tutarı Not 12'de verilmiştir.

Maddi Duran Varlıklar:

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden, 2005 yılı içerisinde ve sonrasında alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Finansal kiralama yoluyla edinilen sabit kıymetler beklenen faydalı ömürleri veya sözleşmede belirtilen finansal kiralama süresinden uzun olanına göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortisman tabi tutulur.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Kiralama İşlemleri

Kiralama - kiralayan durumunda Grup

Faaliyet kiralamasına ilişkin kira gelirleri, ilgili kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile muhasebeleştirilir. Kiralamanın gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katılan doğrudan başlangıç maliyetleri kiralanan varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilir. Grup'un faaliyet kiralamalarına ilişkin bilgi Not 8'de verilmiştir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı):

Kiralama İşlemleri (devamı)

Kiralama - kiracı durumunda Grup (devamı)

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemleri, finansal kiralama olarak sınıflandırılırken diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Grup'un yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında finansman giderlerinin aktifleştirilen kısmı haricindeki bölümü gelir tablosuna kaydedilir.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir. Koşullu kiralar oluştuğu dönemde gider olarak kaydedilir.

İşletme Birleşmeleri

İşletme satın alımları, satın alım yöntemi kullanılarak, muhasebeleştirilir. Bir işletme birleşmesinde transfer edilen bedel, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür; transfer edilen bedel, edinen işletme tarafından transfer edilen varlıkların birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerlerinin, edinen işletme tarafından edinilen işletmenin önceki sahiplerine karşı üstlenilen borçların ve edinen işletme tarafından çıkarılan özkaynak paylarının toplamı olarak hesaplanır. Satın alıma ilişkin maliyetler genellikle oluştuğu anda gider olarak muhasebeleştirilir.

Satın alınan tanımlanabilir varlıklar ile üstlenilen yükümlülükler, satın alım tarihinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilir. Aşağıda belirtilenler bu şekilde muhasebeleştirilmez:

- Ertelenmiş vergi varlıkları ya da yükümlülükleri veya çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin varlık ya da yükümlülükler, sırasıyla, UMS 12 Gelir Vergisi ve UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar standartları uyarınca hesaplanarak, muhasebeleştirilir;
- Satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmaları ya da Grup'un satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmalarının yerine geçmesi amacıyla imzaladığı hisse bazlı ödeme anlaşmaları ile ilişkili yükümlülükler ya da özkaynak araçları, satın alım tarihinde UFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme Anlaşmaları standardı uyarınca muhasebeleştirilir; ve
- UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler standardı uyarınca satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan varlıklar (ya da elden çıkarma grupları) UFRS 5'de belirtilen kurallara göre muhasebeleştirilir.

Şerefiye, satın alım için transfer edilen bedelin, satın alınan işletmedeki varsa kontrol gücü olmayan payların ve, varsa, aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde edinen işletmenin daha önceden elinde bulundurduğu edinilen işletmedeki özkaynak paylarının gerçeğe uygun değeri toplamının, satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarını aşan tutar olarak hesaplanır. Yeniden değerlendirme sonrasında satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarının, devredilen satın alma bedelinin, satın alınan işletmedeki kontrol gücü olmayan payların ve, varsa, satın alma öncesinde satın alınan işletmedeki payların gerçeğe uygun değeri toplamını aşması durumunda, bu tutar pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazanç olarak doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İşletme Birleşmeleri (devamı)

Hissedar paylarını temsil eden ve sahiplerine tasfiye durumunda işletmenin net varlıklarının belli bir oranda pay hakkını veren kontrol gücü olmayan paylar, ilk olarak ya gerçeğe uygun değerleri üzerinden ya da satın alınan işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının kontrol gücü olmayan paylar oranında muhasebeleştirilen tutarları üzerinden ölçülür. Ölçüm esası, her bir işleme göre belirlenir. Diğer kontrol gücü olmayan pay türleri gerçeğe uygun değere göre ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir başka UFRS standardında belirtilen yöntemler uyarınca ölçülür.

Bir işletme birleşmesinde Grup tarafından transfer edilen bedelin, koşullu bedeli de içerdiği durumlarda, koşullu bedel satın alım tarihindeki gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür ve işletme birleşmesinde transfer edilen bedele dahil edilir. Ölçme dönemi içerisinde ortaya çıkan ek bilgilerin sonucunda koşullu bedelin gerçeğe uygun değerinde düzeltme yapılması gerekiyorsa, bu düzeltme şerefiyeden geçmişe dönük olarak düzeltilir. Ölçme dönemi, birleşme tarihinden sonraki, edinen işletmenin işletme birleşmesinde muhasebeleştirdiği geçici tutarları düzeltbildiği dönemdir. Bu dönem satın alım tarihinden itibaren 1 yıldan fazla olamaz.

Ölçme dönemi düzeltmeleri olarak nitelendirilmeyen koşullu bedelin gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler için uygulanan sonraki muhasebeleştirme işlemleri, koşullu bedel için yapılan sınıflandırma şekline göre değişir. Özkaynak olarak sınıflandırılmış koşullu bedel yeniden ölçülmez ve buna ilişkin sonradan yapılan ödeme, özkaynak içerisinde muhasebeleştirilir. Varlık ya da borç olarak sınıflandırılan koşullu bedelin Finansal araç niteliğinde olması ve UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm standardı kapsamında bulunması durumunda, söz konusu koşullu bedel gerçeğe uygun değerinden ölçülür ve değişiklikten kaynaklanan kazanç ya da kayıp, kâr veya zararda ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. UMS 39 kapsamında olmayanlar ise, UMS 37 Karşılıklar veya diğer uygun UFRS'ler uyarınca muhasebeleştirilir.

Aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde Grup'un satın alınan işletmede önceden sahip olduğu özkaynak payı gerçeğe uygun değere getirmek için satın alım tarihinde (yani Grup'un kontrolü ele aldığı tarihte) yeniden ölçülür ve, varsa, ortaya çıkan kazanç/zarar kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Satın alım tarihi öncesinde diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilen satın alınan işletmenin payından kaynaklanan tutarlar, söz konusu payların elden çıkarıldığı varsayımı altında kar/zarara aktarılır.

İşletme birleşmesi ile ilgili satın alma muhasebesinin birleşmenin gerçekleştiği raporlama tarihinin sonunda tamamlanamadığı durumlarda, Grup muhasebeleştirme işleminin tamamlanamadığı kalemler için geçici tutarlar raporlar. Bu geçici raporlanan tutarlar, ölçüm döneminde düzeltilir ya da satın alım tarihinde muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde etkisi olabilecek ve bu tarihte ortaya çıkan olaylar ve durumlar ile ilgili olarak elde edilen yeni bilgileri yansıtmak amacıyla fazladan varlık veya yükümlülük muhasebeleştirilir.

Grup, ortak kontrol altında gerçekleşen işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde işletme birleşmesine konu olan varlık ve yükümlülükleri kayıtlı değerleri ile konsolide finansal tablolara alır. Gelir tabloları ise işletme birleşmesinin gerçekleştiği tarihten itibaren ile konsolide edilir. Önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmez. Bu işlemler sonucunda herhangi bir şerefiye veya satın alım sonucu elde edilen kazanç hesaplanmaz. İştirak tutarı ile satın alınan şirketin sermayesindeki payı nispetindeki tutarın netleştirilmesi sonucu oluşan olumlu/olumsuz fark doğrudan geçmiş yıl karları/zararları içerisinde "Ortak Kontrol Altındaki İşletme Birleşmeleri Etkisi" olarak muhasebeleştirilir.

1 Ocak 2010 tarihi öncesinde oluşan işletme birleşmeleri, UFRS 3'ün önceki versiyonunda belirlenen muhasebe kuralları uyarınca muhasebeleştirilmiştir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Serefiye

Satın alım işleminde oluşan şerefiye tutarı, varsa, değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonra satın alım tarihindeki maliyet değeriyle değerlendirilir.

Değer düşüklüğü testi için, şerefiye Grup'un birleşmenin getirdiği sinerjiden fayda sağlamayı bekleyen nakit üreten birimlerine (ya da nakit üreten birim gruplarına) dağıtılır.

Şerefiyenin tahsis edildiği nakit üreten birimi, her yıl değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Birimin değer düşüklüğüne uğradığını gösteren belirtilerin olması durumunda ise değer düşüklüğü testi daha sık yapılır. Nakit üreten birimin geri kazanılabilir tutarı defter değerinden düşük ise, değer düşüklüğü karşılığı ilk olarak birime tahsis edilen şerefiyeden ayrılır, ardından birim içindeki varlıkların defter değeri düşürülür. Şerefiye için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı, doğrudan konsolide kapsamlı gelir tablosundaki kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Şerefiye değer düşüklüğü karşılığı sonraki dönemlerde iptal edilmez.

İlgili nakit üreten birimin satışı sırasında, şerefiye için belirlenen tutar, satış işleminde kar/zararın hesaplamasına dahil edilir.

Grup'un iştirak satın alımı sonucu ortaya çıkan şerefiye için uyguladığı politika, İştirakler başlığı altında açıklanmıştır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden, 2005 yılı içerisinde ve sonrasında alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden itfa payları ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü:

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Borçlanma Maliyetleri:

Borçlanma maliyetleri oluştuğu dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir. UMS 23 (Revize), "Borçlanma maliyetleri", kapsamında Grup'un aktifleştirmesi gereken herhangi bir borçlanma maliyeti bulunmamaktadır.

Finansal Araçlar:

Finansal varlıklar:

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı):

Finansal varlıklar (devamı):

Etkin faiz yöntemi:

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamını, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

Grup tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Grup'un aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülmektedir. Aynı şekilde, Grup'un aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları da bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülememiştir için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kâr/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kâr/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Grup'un temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. Yabancı para birimiyle ifade edilen satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmektedir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır. Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı):

Finansal varlıklar (devamı):

Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal yükümlülükler

Grup'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı):

Finansal yükümlülükler (devamı)

Türev finansal araçların muhasebeleştirilmesi

Grup'un faaliyetleri, temelde işletmeyi kur ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakmaktadır. Grup, belirli bağlayıcı taahhütlere ve gelecekte tahmin edilen işlemlere bağlı döviz kuru dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerden korunmak amacıyla türev finansal araçları (esas olarak faiz swap sözleşmeleri) kullanmaktadır.

Faiz oranı riskinin en önemli kaynağı banka kredileridir. Grup'un politikası, değişken faiz oranlı kredilerini, sabit faiz oranlı kredilere dönüştürmektir. Grup söz konusu işlemleri gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal araçlar olarak sınıflandırmıştır. Türev finansal araç sözleşmesinin gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir.

Kur Değişiminin Etkileri:

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Grup'un geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları.
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zarar ile ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

Grup'un yabancı faaliyetlerindeki varlık ve yükümlülükler, konsolide finansal tablolarda bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL cinsinden ifade edilir. Gelir ve gider kalemleri, işlemlerin gerçekleştiği tarihteki kurların kullanılması gereken dönem içerisindeki döviz kurlarında önemli bir dalgalanma olmadığı takdirde (önemli dalgalanma olması halinde, işlem tarihindeki kurlar kullanılır), dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak çevrilir. Oluşan kur farkı özkaynak olarak sınıflandırılır ve Grup'un "yabancı para çevrim farkları" hesabına transfer edilir. Söz konusu çevrim farkları yabancı faaliyetin elden çıkarıldığı dönemde gelir tablosuna kaydedilir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hisse Başına Kazanç:

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar:

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar Koşullu Varlık ve Yükümlülükler:

Karşılıklar

Karşılıklar, Grup’un geçmiş olaylar sonucunda yasal ya da yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının muhtemel olduğu, ayrıca ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda ayrılmaktadır (Not 18).

Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir (Not 18).

İlişkili Taraflar:

Konsolide finansal tablolarda ve bu raporda, iştirakler, ortaklar, üst düzey idari personel ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı Şirketler, iştirak ve ortaklıklar, ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla bazı iş ilişkilerine girilebilir.

Devlet Teşvik ve Yardımları:

Devlet teşviği, işletmenin teşviğin elde edilmesi için gerekli koşulları yerine getireceğine ve teşviğin elde edileceğine dair makul bir güvence olmadan finansal tablolara yansıtılmaz.

Devlet teşvikleri, bu teşviklerle karşılanması amaçlanan maliyetlerin gider olarak muhasebeleştirildiği dönemler boyunca sistematik şekilde kâr veya zarara yansıtılır. Bir finansman aracı olan devlet teşvikleri, finanse ettikleri harcama kalemini netleştirmek amacıyla kâr veya zararda muhasebeleştirilmek yerine, kazanılmamış gelir olarak finansal durum tablosu (bilanço) ile ilişkilendirilmeli ve ilgili varlıkların ekonomik ömrü boyunca sistematik şekilde kâr veya zarara yansıtılmalıdır.

Önceden gerçekleşmiş gider veya zararları karşılamak ya da işletmeye gelecekte herhangi bir maliyet gerektirmeksizin acil finansman desteği sağlamak amacıyla verilen devlet teşvikleri, tahsil edilebilir hale geldiği dönemde kâr ya da zararda muhasebeleştirilir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Devlet Teşvik ve Yardımları (devamı):

Devletten piyasa faiz oranından düşük bir oranla alınan kredinin faydası, devlet teşviği olarak kabul edilir. Düşük faiz oranının yarattığı fayda, kredinin başlangıçtaki defter değeri ile elde edilen kazanımlar arasındaki fark olarak ölçülür. Maliye Bakanlığı ve Dış Ticaret Müsteşarlığı tarafından tespit edilen usul ve esaslar doğrultusunda yapılan ihracat işlemleri ile diğer döviz kazandırıcı faaliyetler damga vergisi ve harçlardan istisna edilmiştir.

İhracata Yönelik Devlet Yardımları Kararı'na dayanılarak hazırlanan Para Kredi ve Koordinasyon Kurulunun 16 Aralık 2004 tarihli ve 2004/11 sayılı kararına istinaden yurt dışı fuar katılımlarının desteklenmesi amacıyla devlet yardımı ödenmektedir.

Grup ayrıca Para Kredi Koordinasyon Kurulunun 20/6 sayılı kararına istinaden, 'Tarımsal Ürünlerde İhracat İadesi' yapılması hakkında yayınlanan 2000/5 sayılı tebliğ doğrultusunda tarımsal ürünlerin ihracatından vergi iadesi almaktadır.

Grup, bazı illerde vergi ve sigorta primi teşvikleri uygulamak, enerji desteği sağlamak ve yatırımlara bedelsiz arsa ve arazi temin etmek sureti ile yatırımların ve istihdamın artırılmasını amaçlayan 6 Şubat 2004 tarihli ve 25365 Sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Yatırımların ve İstihdamın Teşviki ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında 5084 Sayılı Kanun" çerçevesinde enerji ve istihdam teşviğinden yararlanmaktadır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler:

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermemesi sebebiyle, ekli konsolide finansal tablolarda vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır. Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı):

Ertelenmiş vergi (devamı)

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi:

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatı:

Grup çalışanlarına ücrete ilave olarak ikramiye, yakacak, izin, bayram, eğitimi teşvik, yemek, evlenme, doğum ve ölüm yardımı gibi sosyal haklar sağlanmaktadır. Ayrıca, Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmelerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("UMS 19") uyarınca bu tür ödemeler tanımlanmış fayda planları olarak nitelendirilir. Çalışanlarının emekliliğinden dolayı Grup'un gelecekte sahip olacağı muhtemel zorunlulukların bugünkü tahmini değeri hesaplanarak karşılıklar ayrılır. Hizmetlerin her yıl içindeki maksimum yükümlülüğünün enflasyona paralel olarak artacağı kabul edilmiştir.

Böylece uygulanan iskonto oranı, gelecekte enflasyonun tahmin edilen etkilerinin düzeltilmesinden sonra beklenen gerçek oranı yansıtır.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Nakit Akım Tablosu:

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un bisküvi, çikolata, çikolata kaplamalı bisküvi, gofret ve kek faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Nakit Akım Tablosu (devamı):

Hazır değerler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Grup'un muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar

2.5. notta belirtilen muhasebe politikalarının uygulanması sürecinde yönetim, finansal tablolarda muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde önemli etkisi olan aşağıdaki yorumları yapmıştır:

Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri:

Grup maddi duran varlıkların üzerinden Not 14'de belirtilen faydalı ömürleri dikkate alarak amortisman ayırmaktadır.

Stoklar değer düşüklüğü

Grup cari yılda ileride kullanılması muhtemel olmayan ve uzun süre boyunca hareket görmeyen stokları için değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır. Ayrıca, Grup cari yıl içerisinde net gerçekleştirilebilir değeri maliyetinin altında kalan stokları için de değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır. Bu çalışmalar sonucunda, toplam 2.929.611 TL tutarında stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır (2010: 1.324.655 TL).

Şüpheli alacaklar karşılığı

Grup cari yılda ileride tahsilatı muhtemel olmayan ve uzun süre boyunca tahsil edilemeyen alacakları için şüpheli alacak karşılığı ayırmıştır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, ticari alacakların 4.164.191 TL tutarındaki kısmı için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır (2010: 2.884.056 TL).

Şerefiye değer düşüklüğü:

Grup, cari dönemde finansal tablolardaki şerefiye tutarına indirgenmiş nakit akım yöntemi kullanılarak değer düşüklüğü hesaplaması yapmış, herhangi bir değer düşüklüğü tespit etmemiştir.

İştirak değer düşüklüğü:

Özkaynak yöntemine göre konsolide bilançoda iştirakler, maliyet bedelinin iştirakin net varlıklarındaki alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Grup'un payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan, iştirakte oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. 2010 yılı indirgenmiş nakit akım çalışmasında ABD Doları bazında iskonto oranı olarak %8 ve devam eden değerdeki büyüme oranı olarak da %3 kullanılmıştır. En son değer düşüklüğü analizi 2010 yılında gerçekleştirilmiştir. Grup'un 31 Aralık 2011 itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımı kalmamıştır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar değer düşüklüğü:

Grup tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Grup'un aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülememiği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar değer düşüklüğü (devamı):

Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Grup'un temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı para birimiyle ifade edilen satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmektedir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

Ertelenmiş vergiler:

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile UFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Ayrıca Grup'un gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararlar ve diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Grup, yapılan çalışmalar neticesinde, ertelenmiş verginin geri kazanılabileceğine ilişkin kanaat oluşması sebebiyle, Şirket'teki ertelenmiş vergi varlıklarını kayıtlara almıştır.

Türev araçların ve diğer finansal araçların gerçeğe uygun değerleri

Grup, aktif bir piyasası olmayan finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini piyasa verilerinden yararlanarak muvazaasız benzer işlemlerin kullanılması, benzer enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin referans alınması ve indirgenmiş nakit akım analizlerini kullanarak hesaplamaktadır.

Kritik Kararlar:

Grup'a konsolide olan şirketler haricindeki grup şirketlerine yapılan bağlı ortaklık/iştirak satışları ve alımları, ortak kontrol altındaki işlemler olarak değerlendirilmiş ve özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri:

Godiva Belgium BVBA ve G New, Inc'nin toplam işletme değeri, Amerika Birleşik Devletleri ("ABD") ve Diğer Ülkeler'den (Kanada, Avrupa, Japonya ve Asya Pasifik) gelen değerlerin toplamıdır. İndirgenmiş nakit akımı analizine baz olan tahmini dönem 2012-2015 yılları arasındadır. Tahmini dönemin sonunda, Godiva tarafından üretilen net karların ve buna ilişkin nakit akımlarının nihai olarak devam edeceği varsayılmıştır. 2015 yılından itibaren operasyonların olgunluk dönemine girmesi ve yalnızca sabit bir nihai dönem büyüme oranı (%3) ile büyümesi öngörülmektedir.

Godiva Belgium BVBA ve G New, Inc'nin dağıtımına hazır borçtan arındırılmış nakit akımları, ABD için %7,5, Diğer Ülkeler için ise %8,8 WACC indirgenme oranı ile indirgenmiştir. Tahmini dönem boyunca borçtan arındırılmış net işletme sermayesi değişiminin, beklenen satış tutarlarındaki yıllık değişimin %5'ine eşit olacağı öngörülmüştür.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket, 26 Eylül 2011 tarihinde Ülker Çikolata Sanayi A.Ş.'nin % 91,67 'lik payını 825.000.000 TL. karşılığında satın almıştır. Ülker Çikolata Sanayi A.Ş., Atlantik Gıda Paz. ve Tic. A.Ş.'nin % 99,99'una sahiptir. Söz konusu işlem ortak kontrol altındaki işletmeler arasında gerçekleşen bir işlem olduğundan, ilgili kar / zarar tutarı ekteki konsolide finansal tablolarda özkaynak altında muhasebeleştirilmiştir.

İşlemden elde edilen net varlık ve işlemde kaynaklanan zarar aşağıdaki gibidir:

Alınan Net Varlıklar:	30 Eylül 2011
Maddi Duran Varlıklar	150.954.106
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	42.548
Stoklar	68.520.568
Ticari Alacaklar	150.829.099
İlişkili Taraflardan Alacaklar	279.664.863
Finansal Yatırımlar	18.960.916
Ertelenmiş Vergi Varlığı	16.880.773
Diğer Varlıklar	43.910.812
Ticari Borçlar	(26.307.364)
Finansal Borçlar	(293.334.826)
İlişkili Taraflara Borçlar	(176.596.235)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar	(8.562.690)
Diğer Yükümlülükler	(25.711.274)
Edinilen Net Varlıklar	199.251.296
Satın alım sebebiyle elde edilen net varlıkların Grup'a düşen payı (%91,67)	182.653.663
Alım için ödenen nakit	(825.000.000)
Alımdan elde edilen nakit ve nakit benzerleri	2.654.545
Bağlı Ortaklık Alımından Kaynaklanan Net Özkaynak Etkisi	(639.691.792)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

Geçmiş dönemde “Uzun Vadeli Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar” da gösterilmiş olan Fresh Cake Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin devralınarak Şirket çatısı altında birleşmesi 30 Aralık 2011 itibarıyla tescil olmuştur. Fresh Cake Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. üretim faaliyetlerine Şirket’in şubesi olarak devam etmektedir. Fresh Cake Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. birleşme tarihi itibarıyla Grup’a konsolide olmaya başlamıştır. Bu işlem, ortak kontrol altındaki işlem olduğundan ve UFRS 3 kapsamına girmediğinden dolayı, şerefiye hesaplanmamıştır.

Fresh Cake Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. devir ile birleşmesi işleminden elde edilen net varlık ve işlemten kaynaklanan net özkaynak etkisi aşağıdaki gibidir:

Edinilen Net Varlıklar:	30 Aralık 2011
Maddi Duran Varlıklar	46.498.598
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	103.691
Stoklar	5.930.471
Ticari Alacaklar	1.246.470
İlişkili Taraflardan Alacaklar	117.026.350
Ertelenmiş Vergi Varlığı	843.355
Diğer Varlıklar	3.854.489
Ticari Borçlar	(17.807.974)
Finansal Borçlar	(9.949.108)
İlişkili Taraflara Borçlar	(113.097.394)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar	(2.159.602)
Diğer Yükümlülükler	(4.908)
Edinilen Net Varlıklar	32.484.438
Ülker Bisküvi İştirak Tutarı	(17.701.831)
Birleşmeden Elde Edilen Nakit ve Nakit Benzerleri	14.476
Şirket Birleşmesinden Kaynaklanan Net Özkaynak Etkisi	14.797.083

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

AGS Anadolu Gıda San. A.Ş. ile Biskot Bisküvi Gıda San.ve Tic. A.Ş.'nin birleşme işlemleri tamamlanmış ve 30 Aralık 2011 tarihinde tescil olmuştur. İşlemden elde edilen net varlık ve işlemden kaynaklanan net özkaynak etkisi aşağıdaki gibidir:

Edinilen Net Varlıklar:	30 Aralık 2011
Maddi Duran Varlıklar	10.698.014
Stoklar	6.401.602
Ticari Alacaklar	4.245.676
İlişkili Taraflardan Alacaklar	22.014.034
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(334.308)
Diğer Varlıklar	3.280.165
Ticari Borçlar	(5.568.480)
İlişkili Taraflara Borçlar	(19.412.835)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar	(357.464)
Diğer Yükümlülükler	(599.912)
Edinilen Net Varlıklar	20.366.492
Birleşme Sebebiyle Elde Edilen Net Varlıkların Grup'a Düşen Payı (%43,92)	4.994.154
Birleşme Sebebiyle Biskot'ta Elden Çıkan Varlıkların Defter Değeri	(3.457.662)
Birleşmeden Elde Edilen Nakit ve Nakit Benzerleri	1.405
Şirket Birleşmesinden Kaynaklanan Net Özkaynak Etkisi	1.537.897

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Önceki dönemlerde açıklanan konsolide finansal tablolarda müşterek yönetime tabi şirketler olarak tanımlanan ve özkaynak yöntemi kullanılarak konsolide edilen Hero Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Pendik Nişasta Sanayi ve Ticaret A.Ş. 23 Haziran 2011 tarihinde; Godiva Belgium BVBA ve G New Inc.'nın % 6 lık payları ise 23 Eylül 2011 tarihinde ana hissedar Yıldız Holding'e satılmış ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ekli konsolide finansal tablolarda konsolidasyona dahil edilmemiştir (Not 13).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un ana faaliyet konusu özellikle bisküvi, çikolata kaplamalı bisküvi, gofret, kek ve çikolata imalatı ve pazarlamasıdır. Grup faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirilen raporlar Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının konsolide rakamlarından oluşmaktadır.

Grup'un tek bir faaliyet alanında faaliyet göstermesi ve yetkili mercilerin konsolide raporlar üzerinden karar vermesinden dolayı ekli konsolide finansal tablolarda UFRS 8 kapsamında bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	6.924	6.325
Vadesiz mevduatlar	15.730.568	8.281.795
Vadeli mevduatlar (*)	385.392.532	603.644.688
Diğer hazır değerler	571.931	4.667.325
	401.701.955	616.600.133

(*) Vadeli mevduatların içerisinde 320.354.228 TL tutarında repo bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 603.559.260 TL).

Vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

Para Cinsi	Faiz Oranı (%)	Vade	31 Aralık 2011
TL	%5 - %12,05	Ocak 2012	380.279.498
ABD Doları	1%	Ocak 2012	3.891.134
Avro	0,5%	Ocak 2012	1.221.900
			385.392.532

Para Cinsi	Faiz Oranı (%)	Vade	31 Aralık 2010
TL	%6,00 - %9,00	Ocak 2011	224.362.621
ABD Doları	%3,00 - %3,30	Ocak 2011	379.282.067
			603.644.688

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar:	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satılmaya hazır finansal varlıklar	3.411.981	2.731.466
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarar yansıtılan finansal yatırımlar	379.184	14.944
	3.791.165	2.746.410

Şirket'in kısa vadeli finansal yatırımları, çeşitli likit fon ve hisse senedinden oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar:	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satılmaya hazır finansal varlıklar	275.244.585	816.106.184
	275.244.585	816.106.184

Uzun Vadeli Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Pay %	31 Aralık 2011	Pay %	31 Aralık 2010
BİM Birleşik Mağazalar A.Ş. (i)	0,14%	17.043.345	10,05%	804.563.265
Sağlam GYO A.Ş. (ii) (*)	-	-	10,71%	5.280.000
Besler Gıda ve Kimya San. A.Ş. (iii) (*)	-	-	7,00%	3.097.686
Fresh Cake Gıda A.Ş. (***)	-	-	10,00%	2.430.618
G New, Inc (**)	19,23%	90.679.853	-	-
Godiva Belgium BVBA (**)	19,23%	165.227.053	-	-
Diğer		2.294.334		734.615
		275.244.585		816.106.184

(i) Borsada işlem görmekte olup rayiç değeri ile değerlendirilmektedir. Şirket 21 Nisan 2011 tarihinde finansal yatırımlar altında takip edilen BİM Birleşik Mağazalar A.Ş.'deki hisselerinin 15.260.340 adedini 774.462.255 TL'ye satmıştır. Satılan 15.260.340 adet hissenin 7.500.000 adedi yabancı yatırımcılara, 7.500.000 adedi Yıldız Holding A.Ş.'ye ve kalan 260.340 adedi Ülker Çikolata San. A.Ş.'ye satılmıştır (Not 27).

(ii) Sağlam GYO A.Ş., 23 Haziran 2011 tarihinde borsa değeri olan 5.400.000 TL bedel üzerinden ana hissedar Yıldız Holding A.Ş.'ye satılmıştır.

(iii) Besler Gıda ve Kimya San. A.Ş., 23 Haziran 2011 tarihinde ekspertiz değeri olan 23.200.000 TL bedel üzerinden ana hissedar Yıldız Holding A.Ş.'ye satılmıştır.

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarda, ilgili işlemler ortak kontrol altındaki işletmeler arasında gerçekleşen işlemler olduğundan, ilgili kar/zarar tutarları ekli finansal tablolarda özkaynak altında muhasebeleştirilmiştir.

(**) Şirket, Godiva Belgium BVBA'nın % 6'lık hissesini, 23 Eylül 2011 tarihinde ekspertiz değeri olan 51.463.620 TL üzerinden ana hissedar Yıldız Holding A.Ş.'ye satmıştır. G New Inc.'in % 6'lık hissesini, 23 Eylül 2011 tarihinde ekspertiz değeri olan 28.244.265 TL üzerinden ana hissedar Yıldız Holding A.Ş.'ye satmıştır. Bu iştiraklerdeki "önemli etki"nin kaybedilmesinden ötürü, satış sonrası kalan yatırım tutarı 30 Eylül 2011 tarihinden itibaren konsolide mali tablolarda özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan çıkarılarak finansal yatırımlara sınıflandırılmış ve gerçeğe uygun değeri ile değerlendirilmeye başlamıştır.

(***) Geçmiş dönemde "Uzun Vadeli Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar" da muhasebeleştirilen Fresh Cake Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Şirket tarafından devralınarak birleşmesi 30 Aralık 2011 itibarıyla gerçekleşmiştir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile gösterilirler. Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki 73.153.054 TL (2010: 609.950.097 TL) tutarındaki fark, diğer kapsamlı gelir olarak doğrudan özkaynak içerisinde kayda alınmıştır.

Finansal yatırımlar içerisinde 1.612.311 TL (2010: 5.572.385 TL) olarak gösterilen satılmaya hazır finansal varlıkların tahmini değer aralıklarının büyük olması ve tahmini değerlere ilişkin olasılıklıkların güvenilir bir biçimde ölçülememesi nedeniyle gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tahmin edilememiş ve ilgili finansal varlıklar borsada işlem görmemeleri sebebiyle ekli konsolide finansal tablolarda maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

8. FİNANSAL BORÇLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Kısa Vadeli Finansal Borçlar:</u>		
Kısa vadeli krediler	747.277.281	446.721.989
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	16.864.817	4.703.735
	764.142.098	451.425.724
<u>Uzun Vadeli Finansal Borçlar:</u>		
Uzun vadeli krediler	257.362.625	504.923.600
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	12.845.545	3.038.115
	270.208.170	507.961.715

31 Aralık 2011

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Vade Aralığı</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>Kısa Vadeli</u>	<u>Uzun Vadeli</u>
ABD Doları	Ocak 2012 - Aralık 2013	%3,21 - %6,83	747.277.281	257.362.625
			747.277.281	257.362.625

31 Aralık 2010

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Vade Aralığı</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>Kısa Vadeli</u>	<u>Uzun Vadeli</u>
TL	Ocak 2011- Ekim 2012	Spot - %8,45	11.431.935	19.866.100
ABD Doları	Ocak 2011- Mayıs 2013	%3,1 - %4,46	409.061.574	485.057.500
Avro	Haziran 2011	%4,00	26.228.480	-
			446.721.989	504.923.600

Kredilerin geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 yıl içinde ödenecekler	747.277.281	446.721.989
1-2 yıl içinde ödenecekler	257.362.625	402.501.100
2-3 yıl içinde ödenecekler	-	102.422.500
	1.004.639.906	951.645.589

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

8. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

a) Kısa vadeli finansal kiralama borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Borçları		
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	18.239.272	5.131.221
Ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri (-)	(1.374.455)	(427.486)
	16.864.817	4.703.735

b) Uzun vadeli finansal kiralama borçlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçları		
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	13.397.814	3.232.311
Ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri (-)	(552.269)	(194.196)
	12.845.545	3.038.115

Finansal kiralama borçlarının geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 yıl içinde ödenecekler	16.864.817	4.703.735
1-2 yıl içinde ödenecekler	8.376.086	1.308.073
2-3 yıl içinde ödenecekler	4.417.242	1.110.967
3-4 yıl içinde ödenecekler	52.217	619.075
	29.710.362	7.741.850

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal kiralama borçlarının 8.304.049 TL'si ilişkili taraf olan Fon Finansal Kiralama Anonim Şirketi'nedir (2010: 2.069.322 TL).

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Türev finansal yükümlülükler	3.045.783	6.287.769
	3.045.783	6.287.769

Söz konusu faiz swap sözleşmesinin nominal tutarı 93.000.000 ABD Doları olup, faiz oranı Libor artı % 2,48'dir.

10. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (not 31)	293.919.815	144.696.851
	293.919.815	144.696.851
Diğer Ticari Alacaklar		
Ticari alacaklar	293.060.318	208.614.769
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(4.164.191)	(2.884.056)
	288.896.127	205.730.713
Toplam Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	582.815.942	350.427.564

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

10. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

Ticari alacaklar, etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Net gerçekleşebilir değer in tespitinde etkin faiz oranı olarak Grup'un peşin satışlarında uyguladığı ortalama peşin iskonto oranı olan %11,5 (31 Aralık 2010: %8,75) esas alınmıştır. Ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 dönemlerinde şüpheli ticari alacaklar karşılığında gerçekleşen hareketi aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	(2.884.056)	(3.014.822)
Dönem gideri	(2.410.497)	(1.645.429)
Kur farkı	(114.317)	(43.235)
İptal edilen karşılık tutarı	1.640.610	1.789.787
Bağlı ortaklık satın alımı	(402.248)	-
Tahsilatlar	6.317	29.643
Kapanış bakiyesi	(4.164.191)	(2.884.056)

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 32. notta verilmiştir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Uzun Vadeli Ticari Alacaklar		
Alacak senetleri	403.574	145.132
	403.574	145.132

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa Vadeli Ticari Borçlar		
İlişkili taraflara ticari borçlar (not 31)	212.654.232	173.290.148
Ticari borçlar	205.828.591	91.215.887
	418.482.823	264.506.035

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Uzun Vadeli Ticari Borçlar		
Ticari borçlar	2.176.850	1.132.637
	2.176.850	1.132.637

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diğer Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (not 31)	582.308.728	317.961.978
Kısa vadeli diğer alacaklar	12.378.271	29.566.382
	594.686.999	347.528.360
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Kısa vadeli diğer alacaklar	11.661.420	29.285.425
Verilen depozito ve teminatlar	6.518	3.618
Personelden alacaklar	710.333	277.339
	12.378.271	29.566.382

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	162.592	124.670
	162.592	124.670
Diğer Borçlar		
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (not 31)	4.391.368	23.520.266
Kısa vadeli diğer borçlar	8.169.469	721.853
	12.560.837	24.242.119
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Diğer borçlar (*)	8.103.368	716.853
Alınan depozito ve teminatlar	66.101	5.000
	8.169.469	721.853

(*) Bu tutarın 6.749.992 TL'si Biskot Bisküvi Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bilanço tarihi itibarıyla kontrol gücü olmayan paylara henüz ödemesi yapılmamış temettü borcundan oluşmaktadır.

Diğer alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 38. notta verilmiştir.

12. STOKLAR

Stokların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme	69.429.836	94.392.289
Yarı mamuller	4.494.169	2.465.937
Mamuller	63.059.550	32.497.335
Ticari mallar	19.658.161	10.183.482
Diğer stoklar	7.502.271	2.777.187
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(2.929.611)	(1.324.655)
	161.214.376	140.991.575

Stoklar maliyet değerleri ile yer almakta olup, değer düşüklüğü olan stoklar için karşılık ayrılmıştır.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren dönemlerde stok değer düşüş karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	(1.324.655)	(275.232)
Dönem gideri	(1.681.355)	(1.324.655)
Bağlı ortaklık alımı	(396.371)	-
Şirket birleşmeleri	(29.723)	-
Kullanılan karşılık	502.493	275.232
Kapanış bakiyesi	(2.929.611)	(1.324.655)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

13. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iştirakler ve müşterek yönetime tabi teşebbüsler:

<u>İştirakler ve müşterek yönetime tabi teşebbüsler</u>	<u>% Pay</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>Pay %</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Hero Gıda San. ve Tic. A.Ş.(i)	-	-	%39,60	8.357.934
Pendik Nişasta San. ve Tic. A.Ş. (ii)	-	-	%23,99	19.047.997
Godiva Belgium BVBA (iii)	%19,23	-	%25,23	94.474.148
G New Inc. (iv)	%19,23	-	%25,23	115.690.148
		-		237.570.227

(i) Hero Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş., 23 Haziran 2011 tarihinde ekspertiz değeri olan 14.800.000 TL bedel üzerinden ana hissedar Yıldız Holding A.Ş.'ye satılmıştır.

(ii) Pendik Nişasta Sanayi ve Ticaret A.Ş., 23 Haziran 2011 tarihinde ekspertiz değeri olan 24.850.000 TL bedel üzerinden ana hissedar Yıldız Holding A.Ş.'ye satılmıştır.

(iii) Godiva Belgium BVBA'nın % 6'lık hisseleri, 23 Eylül 2011 tarihinde ekspertiz değeri olan 51.463.620 TL üzerinden ana hissedar Yıldız Holding A.Ş.'ye satılmıştır. Hisse satışı sonrası kalan yatırım tutarı, finansal varlık olarak değerlendirilmiş ve uzun vadeli finansal yatırımlara sınıflandırılmıştır (Not 7).

(iv) G New Inc.'in % 6'lık hisseleri, 23 Eylül 2011 tarihinde ekspertiz değeri olan 28.244.265 TL üzerinden ana hissedar Yıldız Holding A.Ş.'ye satılmıştır. Hisse satışı sonrası kalan yatırım tutarı, finansal varlık olarak değerlendirilmiş ve uzun vadeli finansal yatırımlara sınıflandırılmıştır (Not 7).

Bu işlemlerle ilgili 38.072.894 TL tutarında kar, hisselerin ana ortak olan Yıldız Holding A.Ş.'ye satılmasından ötürü özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Endekslenmiş maliyet değeri	-	242.553.696
Temettü ile netleştirilen elde etme tarihinden sonra oluşan zararlar (-) / karlar	-	(4.983.469)
	-	237.570.227

Grup'un iştirakleri ile ilgili özet finansal bilgileri aşağıda açıklanmıştır:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Toplam varlıklar	-	1.796.225.213
Toplam yükümlülükler	-	(858.442.706)
Net varlıklar	-	937.782.507
Net varlıklardaki Grup'un payı	-	237.570.227
	<u>1 Ocak- 23 Eylül 2011 (*)</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2010</u>
Net satışlar	688.263.907	1.081.157.935
Net dönem zararı	(50.349.797)	(38.995.790)
Net dönem zararında Grup'un payı	(12.703.253)	(13.735.984)

(*) Hero Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Pendik Nişasta Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin gelir tabloları 23 Haziran 2011 tarihine kadar dahil edilmiştir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

14. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıkların 1 Ocak 2011 – 31 Aralık 2011 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2011	Giriş	Çıkış	Transfer	Bağlı ortaklık alımı (**)	Şirket birleşmeleri (*)	31 Aralık 2011
Arazi ve arsalar	3.917.688	5.000.000	(90.610)	-	-	739.581	9.566.659
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	6.047.784	1.120	(41.801)	(202.663)	197.938	19.790	6.022.168
Binalar	170.715.361	13.614.694	(3.363.788)	196.537	49.448.726	25.225.625	255.837.155
Makine, tesis ve cihazlar	361.900.396	45.534.123	(5.870.838)	7.133.175	171.474.459	46.196.712	626.368.027
Taşıtlar	2.497.045	-	(887.539)	(13.441)	32.571	92.454	1.721.090
Demirbaşlar	36.631.123	920.005	(2.792.823)	544.937	3.825.187	4.625.494	43.753.923
Özel maliyetler	17.079.521	84.597	-	818.205	3.337.859	36.107	21.356.289
Diğer maddi varlıklar	2.300.328	-	(2.298.843)	-	1.017	-	2.502
Yapılmakta olan yatırımlar	1.685.080	19.498.169	(2.416.950)	(8.476.750)	24.326.977	2.546.076	37.162.602
	602.774.326	84.652.708	(17.763.192)	-	252.644.734	79.481.839	1.001.790.415
Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2011	Dönem Gideri	Çıkış	Transfer	Bağlı ortaklık alımı (**)	Şirket birleşmeleri (*)	31 Aralık 2011
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(1.686.844)	(273.572)	13.423	63.225	(73.773)	(6.141)	(1.963.682)
Binalar	(41.106.611)	(5.688.612)	2.544.989	124.581	(7.645.747)	(3.635.080)	(55.406.480)
Makine, tesis ve cihazlar	(215.727.958)	(24.132.776)	3.476.663	-	(100.520.614)	(15.558.835)	(352.463.520)
Taşıtlar	(2.032.907)	(96.807)	667.279	13.441	(18.497)	(90.830)	(1.558.321)
Demirbaşlar	(32.895.239)	(1.196.972)	2.421.425	(13.441)	(2.744.959)	(2.988.060)	(37.417.246)
Özel maliyetler	(6.870.193)	(674.213)	-	(187.806)	(3.261.215)	(6.281)	(10.999.708)
Diğer maddi varlıklar	(1.973.384)	(168.808)	2.140.286	-	(300)	-	(2.206)
	(302.293.136)	(32.231.760)	11.264.065	-	(114.265.105)	(22.285.227)	(459.811.163)
Net Değer	300.481.190						541.979.252

Amortisman ve itfa paylarının 26.796.257 TL'si (31 Aralık 2010: 22.979.401 TL) satılan malın maliyetine, 2.427.750 TL'si (31 Aralık 2010: Yoktur) diğer faaliyet giderlerine, 13.248 TL'si (31 Aralık 2010: 12.810 TL) araştırma ve geliştirme giderlerine, 1.338.506 TL'si (31 Aralık 2010: 1.607.797 TL) pazarlama ve satış giderlerine ve 1.923.977 TL'si (31 Aralık 2010: 2.267.603 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

Cari dönem içerisinde finansal kiralama yoluyla 16.516.540 TL tutarında sabit kıymet satın alınmıştır.

(*) Fresh Cake Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Ülker Bisküvi San. A.Ş. ile birleşmesi ve AGS Anadolu Gıda San. A.Ş.'nin Biskot Bisküvi Gıda San.ve Tic. A.Ş ile birleşmesinden oluşmaktadır.

(**) Ülker Çikolata San. A.Ş. ve Atlantik Gıda Paz. ve Tic. A.Ş. şirketlerinin satın alımından kaynaklanmaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

14. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıkların 1 Ocak 2010 – 31 Aralık 2010 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2010	Giriş	Çıkış	Transfer	Konsolidasyon kapsamındaki değişiklik	31 Aralık 2010
Arazi ve arsalar	3.902.688	15.000	-	-	-	3.917.688
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5.994.142	14.299	-	39.343	-	6.047.784
Binalar	193.803.731	4.496.020	(19.940.162)	107.325	(7.751.553)	170.715.361
Makine, tesis ve cihazlar	314.799.158	42.079.288	(932.476)	8.862.115	(2.907.689)	361.900.396
Taşıtlar	3.009.061	-	(499.548)	-	(12.468)	2.497.045
Demirbaşlar	35.435.454	1.409.913	(402.531)	314.289	(126.002)	36.631.123
Özel maliyetler	16.296.260	805.882	-	-	(22.621)	17.079.521
Diğer maddi varlıklar	2.359.877	1.485	-	(9.129)	(51.905)	2.300.328
Yapılmakta olan yatırımlar	424.520	10.798.596	(12.202)	(9.313.943)	(211.891)	1.685.080
	576.024.891	59.620.483	(21.786.919)	-	(11.084.129)	602.774.326

Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2010	Dönem Gideri	Çıkış	Transfer	Konsolidasyon kapsamındaki değişiklik	31 Aralık 2010
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(1.409.955)	(276.889)	-	-	-	(1.686.844)
Binalar	(40.452.710)	(5.450.081)	4.242.498	-	553.682	(41.106.611)
Makine, tesis ve cihazlar	(199.468.532)	(18.299.466)	621.457	-	1.418.583	(215.727.958)
Taşıtlar	(2.250.352)	(170.477)	378.623	-	9.299	(2.032.907)
Demirbaşlar	(31.858.636)	(1.371.584)	262.138	(6.631)	79.474	(32.895.239)
Özel maliyetler	(6.192.773)	(697.394)	-	-	19.974	(6.870.193)
Diğer maddi varlıklar	(1.870.218)	(155.970)	-	6.631	46.173	(1.973.384)
	(283.503.176)	(26.421.861)	5.504.716	-	2.127.185	(302.293.136)

Net Değer	292.521.715					300.481.190
-----------	--------------------	--	--	--	--	--------------------

Şirket, ekspertiz değeri olan 33.615.000 TL karşılığında Fresh Cake Gıda San. ve Tic. A.Ş.’den makine ve tesis satın almıştır. Bu tesislerden elde edilen kira geliri aylık 280.000 TL’dir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

14. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıkların, tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

	Faydalı Ömür
Binalar	25 – 50 yıl
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	10 – 50 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	4 – 15 yıl
Taşıtlar	4 – 10 yıl
Diğer maddi varlıklar	4 – 10 yıl
Demirbaşlar	3 – 10 yıl
Özel maliyetler	5 – 10 yıl

15. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıkların 1 Ocak 2011 – 31 Aralık 2011 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2011	Giriş	Çıkış	Şirket birleşmeleri (*)	Bağlı ortaklık alımı (**)	31 Aralık 2011
Haklar	2.705.274	99.856	(1.527.095)	394.607	-	1.672.642
Diğer	600.627	234.420	(87.399)	-	162.769	910.417
	3.305.901	334.276	(1.614.494)	394.607	162.769	2.583.059

İtfa Payları	1 Ocak 2011	Dönem Gideri	Çıkış	Şirket birleşmeleri (*)	Bağlı ortaklık alımı (**)	31 Aralık 2011
Haklar	(2.150.735)	(197.172)	1.300.071	(290.916)	-	(1.338.752)
Diğer	(528.456)	(70.806)	87.399	-	(123.765)	(635.628)
	(2.679.191)	(267.978)	1.387.470	(290.916)	(123.765)	(1.974.380)

Net Değer	626.710					608.679
-----------	----------------	--	--	--	--	----------------

(*) Fresh Cake Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Ülker Bisküvi San. A.Ş. ile birleşmesi ve AGS Anadolu Gıda San. A.Ş.'nin Biskot Bisküvi Gıda San.ve Tic. A.Ş ile birleşmesinden oluşmaktadır.

(**) Ülker Çikolata San. A.Ş. ve Atlantik Gıda Paz. ve Tic. A.Ş. şirketlerinin satın alımından kaynaklanmaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

15. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi olmayan duran varlıkların 1 Ocak 2010 – 31 Aralık 2010 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2010	Giriş	Çıkış	Transfer	Konsolidasyon kapsamındaki değişiklik	31 Aralık 2010
Haklar	28.583.075	253.687	(26.222.481)	90.993	-	2.705.274
Diğer	667.491	24.749	-	(90.993)	(620)	600.627
	29.250.566	278.436	(26.222.481)	-	(620)	3.305.901

İtfa Payları	1 Ocak 2010	Dönem Gideri	Çıkış	Transfer	Konsolidasyon kapsamındaki değişiklik	31 Aralık 2010
Haklar	(22.920.930)	(397.535)	21.167.730	-	-	(2.150.735)
Diğer	(480.861)	(48.215)	-	-	620	(528.456)
	(23.401.791)	(445.750)	21.167.730	-	620	(2.679.191)

Net Değer	5.848.775					626.710
------------------	------------------	--	--	--	--	----------------

Çıkışlarda yer alan ve net defter değeri 5.054.751 TL olan reklam filmleri ilgili dönemde gider olarak kaydedilmiştir.

Maddi olmayan duran varlık kalemleri doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde itfaya tabi tutulmuştur.

	Faydalı Ömür
Haklar	2 – 15 yıl
Diğer maddi olmayan varlıklar	2 – 12 yıl

16. ŞEREFIYE

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş., Dynamic Growth Fund'ın Atlas Gıda Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. şirketinde sahibi bulunduğu ve Atlas Gıda Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin toplam sermayesinin %4,725'ine tekabül eden toplam 968.625 adet hissesini 2.405.600 TL bedelle satın almıştır. Söz konusu alım işlemi 19 Ekim 2007 tarihi itibarı ile gerçekleşmiş olup, bu işlemden 1.534.035 TL (2010: 1.534.035 TL) tutarında pozitif şerefiye oluşmuştur. Değer düşüklüğüne ilişkin çalışmalar 31 Aralık 2011 tarihi itibarı ile yapılmış olup, şerefiye bakiyesi ile ilgili herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

17. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup 2011 yılında 6.540.124 TL tutarında devlet teşvik ve yardımı almıştır. (31 Aralık 2010: 6.624.369 TL). Devlet teşvik ve yardımları kapsamında sağlanan haklar Not 2’de detaylı olarak sunulmuştur. 2011 yılı ile ilgili tutarın 5084 sayılı kanun kapsamında 256.067 TL’si enerji teşviğinden, 4.120.292 TL’si istihdam teşviğinden, 2.163.765 TL’si ise diğer teşviklerden kaynaklanmaktadır. (2010: 777.791 TL’si enerji teşviğinden, 4.248.410 TL’si istihdam teşviğinden, 1.598.168 TL’si ise diğer teşviklerden kaynaklanmaktadır).

18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa Vadeli Borç Karşılıkları		
İade karşılıkları	16.946.634	-
Dava karşılıkları	1.872.274	2.305.769
Ciro / prim karşılığı	297.323	-
Diğer	393.030	-
	19.509.261	2.305.769

Aralık 2011 ve Aralık 2010 dönemlerinde gerçekleşen dava karşılıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	2.305.769	1.966.102
Dönem gideri	326.962	586.937
Konusu kalmayan karşılık	(945.140)	(247.270)
Ödeme / feragat etme (-)	(65.082)	-
Bağlı ortaklık alımı	214.765	-
Şirket birleşmeleri	35.000	-
	1.872.274	2.305.769

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla dava karşılıklarının önemli bir bölümü işten ayrılan personel tarafından açılan davalardan oluşmaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

a) Verilen Teminatlar

(Dövizli tutarlar orijinal para birimleri ile gösterilmiştir)

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TL	ABD Doları	TL	ABD Doları
A) Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	130.306.159	1.756.840	57.149.268	1.264.324
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	-	-	1.414.578	10.000.000
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	-	-	1.414.578	10.000.000
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	130.306.159	1.756.840	58.563.846	11.264.324

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sıfırdır (31 Aralık 2010: %1,16).

b) Lehe ve Aleyhe Açılan Davalar

ba) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla;

Grup tarafından açılan davalar:

	TL	ABD Doları
Tazminat davaları	802.193	-
İcra davaları	469.323	-
Vergi davaları	234.967	-
Alacak davaları	207.623	-
Ceza davaları	5.000	-
Toplam	1.719.106	-

Grup aleyhine açılan davalar:

	TL	ABD Doları
Alacak davaları (*)	222.932	-
Tazminat davaları (*)	893.781	400.000
Toplam	1.116.713	400.000

(*) Grup aleyhine açılan davalarla ilgili olarak ekli finansal tablolarda 1.872.274 TL karşılık ayırmıştır. Geri kalan davalar için bir nakit çıkışı beklenmediğinden karşılık ayrılmamıştır (31 Aralık 2010: 2.305.769 TL).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

b) Lehe ve Aleyhe Açılan Davalar (devamı)

bb) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla;

Grup tarafından açılan davalar:

	TL	ABD Doları
Tazminat davaları	1.526.314	-
İcra davaları	1.650.140	100.000
Alacak davaları	84.000	-
	3.260.454	100.000

Grup aleyhine açılan davalar:

	TL	ABD Doları
Alacak davaları	225.044	-
İcra davaları	49.713	-
Tazminat davaları	3.278.039	400.000
	3.552.796	400.000

Faaliyet kiralama anlaşmaları

Faaliyet kiralamalarının kiralama dönemi bir yıldır. Tüm operasyonel kiralamalar kiracının yenileme hakkını kullanması durumunda piyasa şartlarına göre koşulların yeniden gözden geçirilmesine ilişkin bir ibare taşır. Kiracının kiralama dönemi sonunda kiraladığı varlığı satın alma hakkı yoktur.

Grup'un sabit kıymetlerine ilişkin yaptığı faaliyet kiralamasından elde ettiği kira geliri 6.135.234 TL'dir (2010: 5.990.732 TL). Dönem içinde sabit kıymetleri ile ilişkilendirilen direkt faaliyet giderleri 929.202 TL'dir (2010: 912.305 TL). İptal edilemeyen kiralama çerçevesinde ileride elde edilecek asgari kiralaları 6.784.672 TL (2010: 6.169.426 TL) tutarında olup tamamı bir yıl içinde gerçekleşecektir. İptal edilemeyen kiralama çerçevesinde ileride ödenecek asgari kiralalar 948.564 TL (2010: 987.309 TL) tutarında olup tamamı bir yıl içinde ödenecektir.

19. TAAHHÜTLER VE ZORUNLULUKLAR

Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 178.557.402 TL tutarında ihracat taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ile Grup'un 166.067.552 TL tutarında ihracat taahhüdü bulunmaktadır).

20. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa Vadeli Borç Karşılıkları		
Kullanılmayan izin tahakkukları	5.636.690	2.993.971
Personele borçlar	8.118.155	4.355.542
Performans primi tahakkuku	4.824.006	3.007.265
	18.578.851	10.356.778
Uzun Vadeli Borç Karşılıkları		
Kıdem tazminatı karşılığı	18.866.864	8.471.180
	18.866.864	8.471.180

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

20. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (devamı)

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.731,85 TL (2010: 2.517,01 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, mali tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %5,10 enflasyon ve %10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,65 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: %4,66). Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805,04 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. 2011 yıl sonu itibarıyla çalışanların şirketten ayrılma olasılığı %4,2'dir (2010: %3,2).

Kıdem tazminatı karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	8.471.180	6.168.987
Hizmet maliyeti	6.784.377	2.997.480
Faiz maliyeti	384.086	286.064
Aktüeryal kayıp	128.249	840.572
Bağlı ortaklık alımı	4.630.195	-
Şirket birleşmeleri	2.183.234	-
Cari dönemde ödenen kıdem tazminatı	(3.714.457)	(1.821.923)
Kapanış bakiyesi	18.866.864	8.471.180

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

21. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diğer Dönen Varlıklar		
Devreden KDV	54.992.882	37.466.838
Verilen sipariş avansları	13.268.252	13.210.173
Peşin ödenen vergi ve fonlar	10.027.231	1.333.332
Gelecek aylara ait giderler	991.464	889.816
Diğer	212.569	494.653
	79.492.398	53.394.812
Diğer Duran Varlıklar		
Verilen avanslar	9.696.247	9.866.177
	9.696.247	9.866.177
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Alınan sipariş avansları	7.752.277	6.106.467
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	7.167.930	2.372.932
Ödenecek vergi ve fonlar	5.318.110	2.493.063
Gider tahakkukları	19.265	1.212.679
Diğer yükümlülükler	142.234	497.678
	20.399.816	12.682.819

22. ÖZKAYNAKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Ortaklığın Ünvanı	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Yıldız Holding A.Ş.	112.496.294	%41,88	106.999.435	%39,84
Dynamic Growth Fund	73.308.031	%27,29	73.568.033	%27,39
Diğer	82.795.675	%30,83	88.032.532	%32,77
	268.600.000	%100,00	268.600.000	%100,00

Şirket, Anadolu Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'yi devraldıktan sonra sermaye tavanını Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23 Ocak 2004 tarih ve 1301 Sayılı izni ile 500.000.000 TL'sine çıkararak kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

A ve B grubu hisse senedi sahiplerine birinci temettünün %17,65'i oranında ilave kar payı dağıtımı konusunda imtiyaz tanınmıştır. Ayrıca sermaye yapısı içerisinde yer almayan 22.171 adet nama yazılı intifa senedi olup bu intifa senedi sahiplerine birinci temettünün %11,76'sı oranında kar payı alma hakkı tanınmıştır. Yönetim Kurulu üyeliklerine aday göstermekle ilgili A grubu senet sahiplerine 4 kişi, D grubu senet sahiplerine ise 1 kişi için imtiyaz tanınmıştır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

22. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

a) Değer Artış Fonları

Finansal Varlık Değer Artış Fonu:

Finansal Varlık Değer Artış Fonu satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinden değerlemesi sonucu ortaya çıkar. Gerçeğe uygun değeriyle değerlendirilen bir finansal aracın elden çıkarılması durumunda, değer artış fonunun satılan finansal varlıkla ilişkili parçası doğrudan kar/zararda muhasebeleştirilir. Yeniden değerlendirilen bir finansal aracın değer düşüklüğüne uğraması durumunda ise değer artış fonunun değer düşüklüğüne uğrayan finansal varlıkla ilişkili kısmı kar/zararda muhasebeleştirilir.

Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal varlık değer artış fonu 73.153.054 TL'dir (31 Aralık 2010: 609.950.097 TL).

Finansal varlık değer artış fonunun dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı bakiyesi	609.950.097	446.354.171
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlemesinden elde edilen net kar/zarar	73.375.730	172.206.238
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlemesinden elde edilen kazancın gelir vergisi	(3.685.962)	(8.610.312)
Bağlı ortaklık alımından kaynaklanan değer artış fonu	3.119.781	-
Satılmaya hazır finansal varlıkların satışından kaynaklanan ve gelir tablosuna sınıflandırılan birikmiş kar/zarar	(609.606.592)	-
Dönem sonu bakiyesi	73.153.054	609.950.097

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir; bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarı, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, "Geçmiş yıllar zararları"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, emisyon primi, Yasal yedekler, Statü yedekleri, Özel yedekler ve Olağanüstü yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımları veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımları; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

22. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (devamı)

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre “Ödenmiş sermaye”, “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler” ve “Hisse senedi ihraç primleri”nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltilmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- “Ödenmiş sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye düzeltmesi farkları” kalemiyle;
- “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler” ve “Hisse senedi ihraç primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş yıllar kar/zararıyla”,

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kar Dağıtımı:

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK’nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar: Sermaye Piyasası Kurulu’nca (Kurul) 27 Ocak 2010 tarihinde 2009 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak; payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine 31 Aralık 2008: asgari %20, bu kapsamda, kar dağıtımının Kurul’un Seri:IV, No:27 sayılı “Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği”nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Bunun yanında söz konusu Kurul Kararı ile konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabılır kar tutarını, Seri:XI No:29 Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamaları gerektiği düzenlenmiştir.

Yasal Yedekler ve Türk Ticaret Kanunu’nun 466’ncı maddesi çerçevesinde yasal yedek statüsünde olan Hisse Senedi ihraç Primleri yasal kayıtlardaki tutarları ile gösterilmiştir. Bu kapsamda, UFRS esasları çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan ve rapor tarihi itibarıyla kar dağıtımına veya sermaye artırımına konu edilmeyen enflasyon düzeltmelerinden kaynaklanan farklılıkları, geçmiş yıllar kar/zararlarıyla ilişkilendirilmiştir.

Hisse başına ödenen temettü 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 0,11’dir (31 Aralık 2010: 0,05).

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Grup’un bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı 741.168.822 TL (31 Aralık 2010: 208.385.624 TL) ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 420.504.827 TL’dir (31 Aralık 2010: 254.438.827 TL).

c) Geçmiş Yıl Karları

Geçmiş yıl karlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Geçmiş yıl zararları	(584.158.218)	(95.732.342)
Olağanüstü yedekler	310.559.555	268.796.474
Sermaye ve yasal yedekler haricindeki özkaynak kalemlerinin enflasyon düzeltme farkları	38.728.240	38.728.240
Diğer yedekler	60.743.677	4.276.168
	(174.126.746)	216.068.540

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

22. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

d) Ana Ortaklık Dışı (Kontrol Gücü Olmayan Paylar) Paylar/Ana Ortaklık Dışı (Kontrol Gücü Olmayan Paylar) Kar Zarar

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla oluşan ana ortaklık dışı paylar 94.668.191 TL'dir (31 Aralık 2010: 68.316.245 TL). 1 Ocak - 31 Aralık 2011 döneminde oluşan 11.969.293 TL tutarındaki ana ortaklık dışı karı ekli konsolide finansal tablolarda net dönem karından ayrı olarak gösterilmiştir (1 Ocak - 31 Aralık 2010: 6.575.749 TL).

e) Yabancı Para Çevrim Farkı

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir. Yabancı Para Çevrim Farkları ile ilgili detaylı açıklamalar ve hesaplama yöntemleri Not 2.1'de belirtilmiştir.

Yabancı para çevrim farklarının dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı bakiyesi	34.938.557	31.362.234
Yurtdışındaki işletmenin net varlıklarının çevriminden kaynaklanan kur farkları	41.708.034	2.336.115
Yurtdışındaki işletmenin konsolidasyon kapsamından çıkması sonucu ihraç edilen yabancı para çevrim farkları	(76.646.591)	1.240.208
Dönem sonu bakiyesi	-	34.938.557

23. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

a) Satışlar

Esas faaliyet gelirlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Yurtiçi satışlar	1.934.192.897	1.646.985.060
Yurtdışı satışlar	362.043.681	275.109.083
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	5.844.656	9.082.233
Satıştan iade ve iskontolar	(503.291.291)	(407.657.696)
Satış Gelirleri (net)	1.798.789.943	1.523.518.680

b) Satışların Maliyeti

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme giderleri	(799.893.997)	(639.951.179)
Personel giderleri	(109.929.657)	(98.698.144)
Genel üretim giderleri	(70.798.684)	(53.798.643)
Amortisman ve itfa giderleri	(26.796.257)	(22.979.401)
Yarı mamul stoklarındaki değişim	(5.112.186)	673.245
Mamul stoklarındaki değişim	3.010.927	(5.203.582)
Satılan mamullerin maliyeti	(1.009.519.854)	(819.957.704)
Satılan ticari malların maliyeti	(425.234.100)	(377.520.638)
Satışların Maliyeti	(1.434.753.954)	(1.197.478.342)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

24. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(251.740.617)	(228.366.829)
Genel yönetim giderleri	(64.711.487)	(56.675.198)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(2.689.990)	(1.045.818)
	(319.142.094)	(286.087.845)

25. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Faaliyet giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Araştırma ve Geliştirme Giderleri		
Personel giderleri	(1.224.357)	(523.992)
Malzeme giderleri	(903.616)	(78.641)
Amortisman ve itfa giderleri	(13.248)	(12.810)
Diğer	(548.769)	(430.375)
	(2.689.990)	(1.045.818)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri		
Personel giderleri	(36.306.809)	(26.056.799)
Pazarlama faaliyet giderleri	(170.309.553)	(164.155.538)
Amortisman ve itfa giderleri	(1.338.506)	(1.607.797)
Diğer	(43.785.749)	(36.546.695)
	(251.740.617)	(228.366.829)
Genel Yönetim Giderleri		
Personel giderleri	(25.215.765)	(18.190.617)
Faaliyet giderleri (*)	(25.336.448)	(21.095.821)
Amortisman ve itfa giderleri	(1.923.977)	(2.267.603)
Danışmanlık gideri	(362.165)	(279.155)
Vergi, resim ve harçlar	(1.400.222)	(3.108.204)
Diğer	(10.472.910)	(11.733.798)
	(64.711.487)	(56.675.198)
Toplam Faaliyet Giderleri	(319.142.094)	(286.087.845)

(*) Grup'un faaliyet giderlerinin büyük bir kısmı holding dağıtım giderlerinden oluşmaktadır. Bu giderler genel olarak yönetim destek, bilişim, sevk ve idare hizmetlerinden oluşmaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

26. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

a) Diğer faaliyetlerden gelirlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Maddi duran varlık satış karı	45.674.570	379.788
Konusu kalmayan karşılıklar	880.677	614.857
Kira geliri	10.706.203	7.396.495
Hizmet gelirleri	2.068.396	3.223.621
Diğer gelirler	18.211.014	17.887.637
	77.540.860	29.502.398

b) Diğer faaliyetlerden giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Karşılık giderleri	(2.441.184)	(323.547)
Amortisman giderleri	(2.427.750)	-
Önceki döneme ait ödenen vergiler	(2.299.023)	(496.867)
Maddi duran varlık satış zararı	(7.251)	(7.525.201)
Diğer giderler	(3.932.388)	(3.070.978)
	(11.107.596)	(11.416.593)

27. FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Finansal varlık satış karları (*)	616.301.176	158.005.893
Temettü geliri	3.920.330	27.731.180
Kambiyo karları	153.427.843	154.224.722
Vadeli satışlardan kaynaklanan finansman geliri	29.386.982	30.026.206
Finansmandan kaynaklanan kur farkı ve faiz gelirleri	80.692.037	37.854.614
Reeskont gelirleri	5.977.164	7.012.953
Diğer	486.675	61.755
	890.192.207	414.917.323

(*) Finansal varlık satış karının 609.606.592 TL'si BİM Birleşik Mağazalar A.Ş. satışından kaynaklanmaktadır.

28. FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Kambiyo zararları	(59.365.123)	(127.846.175)
Finansmandan kaynaklanan kur farkı ve faiz giderleri	(176.641.886)	(77.721.938)
Vadeli alımlardan kaynaklanan finansman gideri	(25.045.698)	(21.022.475)
Reeskont faiz giderleri	(6.191.099)	(6.371.508)
Finansal varlık satış zararları	(572)	(569.351)
Diğer	(1.544.808)	(1.963.730)
	(268.789.186)	(235.495.177)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

29. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Grup, vergiye esas yasal mali tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile UFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır.

Türkiye'de şirketler konsolide vergi beyannamesi düzenleyemezler, bu nedenle ertelenmiş vergi varlığına sahip iştiraklerle ertelenmiş vergi yükümlülüğüne sahip şirketlerin ertelenmiş vergi pozisyonları netleştirilmemiştir ve ayrı açıklanmıştır.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2010: %20).

Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları:

	Ertelenmiş vergi (varlıkları)		Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların değerleme, amortisman ve itfa farklılıkları	36.454.298	575.060	107.916.830	98.688.780
Menkul kıymetler değerleme farklılıkları	890.935	(110.312.920)	71.790.960	698.791.060
Stoklar üzerindeki kar marjı	(13.101.545)	-	-	(5.349.442)
Ticari alacaklar / borçlar reeskontu (net)	(1.063.232)	(447.280)	1.093.626	1.159.515
Kıdem tazminatı karşılığı	(6.574.619)	(970.030)	(12.292.245)	(7.501.150)
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(3.321.427)	(225.515)	(193.165)	(662.880)
Geçmiş yıl zararları	(75.175.466)	(8.189.410)	(18.448.895)	-
Dava karşılığı	(266.539)	-	(1.605.735)	(2.305.769)
Türev finansal yükümlülükler	-	-	(3.045.783)	(6.287.769)
Diğer	(23.526.647)	(1.886.175)	(5.143.211)	(4.984.605)
	(85.684.242)	(121.456.270)	140.072.382	771.547.740

Ertelenmiş vergi (varlıkları) / yükümlülükleri:

	Ertelenmiş vergi (varlıkları)		Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların değerleme, amortisman ve itfa farklılıkları	7.290.860	115.012	21.583.367	19.737.756
Menkul kıymetler değerleme farklılıkları	44.547	(5.501.586)	3.589.548	34.939.553
Stoklar üzerindeki kar marjı	(2.620.309)	-	-	(1.069.888)
Ticari alacaklar / borçlar reeskontu (net)	(212.646)	(89.456)	218.723	231.903
Kıdem tazminatı karşılığı	(1.314.925)	(194.006)	(2.458.449)	(1.500.230)
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(664.286)	(45.103)	(38.633)	(132.576)
Geçmiş yıl zararları	(15.035.093)	(1.637.882)	(3.689.779)	-
Dava karşılığı	(53.309)	-	(321.147)	(461.154)
Türev finansal yükümlülükler	-	-	(609.157)	(1.257.554)
Diğer	(4.571.688)	(377.235)	(1.028.641)	(996.919)
	(17.136.849)	(7.730.256)	17.245.832	49.490.891

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

29. VERGİLER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

<u>Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Hareketleri:</u>	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	41.760.635	39.838.823
Bağlı ortaklık alımı	(15.474.605)	-
Özkaynaklara yansıtılan fonlardan netlenen vergi	(28.458.085)	8.614.018
Şirket birleşmeleri	(509.048)	(1.620.543)
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	2.790.086	(5.071.663)
	108.983	41.760.635

Grup, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tablolarda 93.624.361TL tutarındaki mahsup edilebilecek mali zararlar için ertelenen vergi varlığı hesaplamıştır (31 Aralık 2010: 8.189.410 TL). Söz konusu mali zararların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
2013	31.263.200	1.555.759
2014	1.224.677	1.581.760
2015	33.077.851	5.051.891
2016	28.058.633	-
	93.624.361	8.189.410

Kurumlar vergisi

Şirket ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklıkları Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup’un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihinde uygulanan efektif vergi oranı %20 (31 Aralık 2010: %20)’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2011 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (31 Aralık 2010: %20).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir vergisi stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

29. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Grup yatırım indiriminden faydalanmadığından kurumlar vergisi oranını %20 olarak uygulamıştır.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla vergi karşılıkları aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	(48.245.534)	(37.373.545)
Dönem karından peşin ödenen vergi ve yasal yükümlülükler	40.303.071	17.571.302
Bilançodaki vergi karşılığı	(7.942.463)	(19.802.243)
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari dönem vergi karşılığı	48.245.534	37.373.545
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	2.790.086	(5.071.663)
Gelir tablosundaki vergi karşılığı	51.035.620	32.301.882

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla vergi karşılığının mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Vergi karşılığının mutabakatı:		
Vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi kar	720.026.927	223.724.460
Geçerli vergi oranı	20%	20%
Hesaplanan vergi	144.005.385	44.744.892
Ayrılan ile hesaplanan vergi karşılığının mutabakatı:		
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	15.516.049	2.856.260
- Temettü ve diğer vergiden muaf gelirler	(117.410.330)	(17.357.892)
- Vergiden muaf / vergiden indirilemeyecek diğer kayıp / kazanç	3.483.842	(1.086.863)
- Konsolidasyon düzeltmeleri	5.440.674	3.145.485
Gelir tablosundaki vergi karşılığı	51.035.620	32.301.882

30. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 dönemlerinde Şirket hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim hisse başına kar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Tedavüldeki hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	26.860.000.000	26.860.000.000
Net kar	657.022.014	184.846.829
Hisse Başına Kar (1 TL değerli hisseye isabet eden)	2,45	0,69

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

31. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan olan alacak tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari alacaklar	293.919.815	144.696.851
Ticari olmayan alacaklar	582.308.728	317.961.978
	876.228.543	462.658.829

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar genellikle satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır ve yaklaşık vadeleri 2 aydır. Ticari olmayan alacaklar, grup şirketlerine kullanılan kredi niteliğinde paralar olup aylık dönemlerde etkin piyasa faiz oranı ile adetlendirilmektedir. Grup tarafından 31 Aralık 2011 döneminde adetlendirmeye baz olan faiz oranı TL’de %11,5, yabancı para da (“YP”) %5,5’dir (31 Aralık 2010: TL: %8,75, YP: %4).

Ticari ve ticari olmayan alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ana Ortaklar				
Yıldız Holding A.Ş.	-	406.335.987	213.898	307.472.101
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler				
Pasifik Tük. Ürün. Satış ve Ticaret A.Ş.	136.230.960	-	53.094.401	-
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	58.103.429	124.899.409	67.625	-
Teközel Gıda T.Sağ. Mrk. Hiz. San. Tic. A.Ş.	25.992.735	-	13.844.009	-
Hamle Company Ltd. (Kazakistan)	15.795.212	13.429.334	11.831.490	10.057.399
Hüner Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.	13.754.578	-	2.533.900	-
Merkez Gıda Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.	11.934.122	-	8.330.880	-
Esas Pazarlama ve Tic. A.Ş.	11.112.400	-	7.380.727	-
Hero Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	5.387.380	-	5.509.261	-
GF Lovell	4.667.165	-	2.307.292	-
KBF Limited	3.317.740	-	2.189.089	-
Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.	1.178.255	-	1.757.407	-
Yeni Çikolatalı Mamuller Gıda San. ve Tic A.Ş.	90.399	28.906.466	-	-
AGS Anadolu Gıda San. Tic. A.Ş.	-	-	10.864.364	-
Atlantik Gıda Pazarlama ve Tic. A.Ş.	-	-	10.463.246	-
Ülker Çikolata Sanayi A.Ş.	-	-	2.953.959	-
UG Food Private Ltd	-	-	96.848	-
Diğer	6.355.440	8.737.532	11.258.455	432.478
	293.919.815	582.308.728	144.696.851	317.961.978

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

31. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

b) İlişkili taraflara olan borç tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflara olan ticari borçlar genellikle alım işlemlerinden doğmaktadır ve yaklaşık vadeleri 2 aydır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari borçlar	212.654.232	173.290.148
Ticari olmayan borçlar	4.391.368	23.520.266
	217.045.600	196.810.414

Ticari ve ticari olmayan borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ana Ortaklar				
Yıldız Holding A.Ş.	-	-	4.585.248	22.916.659
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler				
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	98.461.532	-	6.009.343	-
Besler Gıda ve Kimya San. Tic. A.Ş.	59.596.861	-	41.564.854	-
SCA Yıldız Kağıt ve Kişisel Bakım Üretim A.Ş.	14.369.044	-	1.337.455	-
Hero Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	10.283.171	-	3.038.688	-
Polinas Plastik San. Tic. A.Ş.	8.525.270	-	2.266.154	-
Ak Gıda San. ve Tic. A.Ş.	5.116.908	-	8.032.219	-
Örgen Gıda San. ve Tic. A.Ş.	3.250.384	-	905.317	-
Pendik Nişasta Sanayi A.Ş.	1.961.620	-	437.975	-
Fresh Cake Gıda San.ve Tic.A.Ş.	-	-	68.674.077	-
Öncü Pazarlama ve Ticaret A.Ş. (*)	-	-	10.834.803	-
AGS Anadolu Gıda San. Tic. A.Ş.	-	-	9.732.694	-
Ülker Çikolata Sanayi A.Ş.	-	-	4.134.549	-
Atlantik Gıda Paz. ve Tic. A.Ş.	-	-	1.489.669	-
Diğer	11.089.442	4.391.368	10.247.103	603.607
	212.654.232	4.391.368	173.290.148	23.520.266

(*) Öncü Pazarlama ve Ticaret A.Ş., 30 Kasım 2011 tarihi itibarıyla Yıldız Holding ile birleşmiştir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

31. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

c) İlişkili taraflarla yapılan alış ve satış işlemlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2011		1 Ocak – 31 Aralık 2010	
	Alışlar	Satışlar	Alışlar	Satışlar
<i>Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler</i>				
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	200.272.080	53.921.945	90.150.059	4.945.967
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	164.900.752	1.812.308	104.611.388	3.831.848
Fresh Cake Gıda San. ve Tic. A.Ş.(**)	119.610.169	5.438.783	107.947.128	8.516.316
Hero Gıda San. ve Tic. A.Ş.	55.347.636	35.137.824	32.922.374	37.554.900
SCA Yıldız Kağıt ve Kişisel Bakım Üretim A.Ş.	38.987.925	-	7.910.972	618.108
AGS Anadolu Gıda San. Tic. A.Ş.(***)	38.164.337	6.714.862	34.126.249	21.721.899
Örgen Gıda San. ve Tic. A.Ş.	25.388.039	89.188	11.159.235	-
Ülker Çikolata Sanayi A.Ş.(****)	23.751.355	10.016.999	18.231.205	16.494.308
Ak Gıda San. ve Tic. A.Ş.	20.876.626	170.836	67.977.041	2.159.729
Polinas Plastik San. Tic. A.Ş.	17.488.130	243.556	13.417.351	1.151.740
Pendik Nişasta San. A.Ş.	11.997.754	-	12.755.575	2.322
Bellini Gıda San. A.Ş.	756.219	48.515.960	-	-
Baycan Çiklet ve Gıda San. A.Ş.	597.392	29.855	3.604.341	-
Farmamak Amb Mad. ve Amb Mak. A.Ş.	450.780	-	4.901.750	3.080
Esas Pazarlama ve Tic. A.Ş.	443.381	49.110.171	531.749	50.111.173
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	104.293	229.234.840	-	174.392.204
Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.	50.531	2.938.912	25.000	6.568.828
Merkez Gıda Paz. San. Tic. A.Ş.	73	44.457.278	-	49.990.076
Teközel Gıda Tem. Sağ. Mark. Hizm. A.Ş.	-	72.164.412	-	64.687.946
Hüner Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.	-	37.694.009	-	3.453.867
Della Gıda San. ve Tic. A.Ş.	-	-	6.376.585	168.485
Marsan Gıda San. Tic. A.Ş.	-	-	3.689.977	27.108.118
Mondi Tire Kutsan Kağıt ve Amb. San. A.Ş. (*)	-	-	-	1.535.943
Diğer	74.992.731	35.813.998	6.985.436	900.963
	794.180.203	633.505.736	527.323.415	475.917.820

Ayrıca yukarıda belirtilenler dışında 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Fon Finansal Kiralama Anonim Şirketi'ne 8.304.049 TL finansal kiralama borcu bulunmaktadır (2010: 2.069.322 TL).

Grup, başlıca alımlarını bitkisel yağ ve margarin ihtiyacını karşılayan Besler Gıda ve Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den; çeşitli hammadde alımı yaptığı Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.'den, Pendik Nişasta San. A.Ş.'den ve Ak Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den yapmaktadır. Grup'un başlıca satışları ise başlıca ürünlerin Türkiye çapındaki satış ve dağıtımını gerçekleştiren Esas Pazarlama ve Ticaret A.Ş., Atlantik Gıda Pazarlama ve Tic. A.Ş., Pasifik Tük. Ürün. Satış ve Ticaret A.Ş.'ye yaptığı satışlardan kaynaklanmaktadır.

(*) Hisselerinin Ekim ayı başında devredilmesi sebebiyle 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Mondi Tire Kutsan Kağıt ve Amb. San. A.Ş. (eski adıyla: Tire Kutsan Oluklu Muk. A.Ş.) ilişkili taraf olmaktan çıkartılmış; dipnotlarda 2010 yılının ilk dokuz aylık işlemleri belirtilmiştir.

(**) Fresh Cake Gıda San. ve Tic. A.Ş., 30 Aralık 2011 tarihinde devir yoluyla Şirket ile birleşmiştir. Dolayısıyla bu tarihe kadar gerçekleşmiş olan alış ve satışlar 2011 yılına dahil edilmiştir.

(***) AGS Anadolu Gıda San. Tic. A.Ş., 30 Aralık 2011 tarihinde devir yoluyla Şirket ile birleşmiştir. Dolayısıyla bu tarihe kadar gerçekleşmiş olan alış ve satışlar 2011 yılına dahil edilmiştir.

(****) Şirket, 26 Eylül 2011 tarihinde Ülker Çikolata Sanayi A.Ş.'nin %91,67'lik hisselerini satın almış ve bu tarih itibarıyla konsolidasyona dahil etmiştir. 2011 yılı alış ve satış tutarları bu tarihe kadar olan işlemleri göstermektedir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

31. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren on iki aylık dönemde;

	Faiz Geliri	Faiz Gideri	Kira Geliri	Kira Gideri	Hizmet Geliri	Hizmet Gideri
Ana Ortaklar						
Yıldız Holding A.Ş.	50.095.840	(2.485.260)	136.902	(4.083.842)	146.568	(37.078.217)
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler						
Hero Gıda Sanayi ve Tic.A.Ş.	-	-	-	-	2.517.777	(683.534)
Pendik Nişasta Sanayi ve Tic.A.Ş.	-	-	-	-	27.785	(12.902)
SCA Yıldız Kağıt ve Kişisel Bakım Üretim A.Ş.	-	-	-	-	7.435.955	-
Ak Gıda San. ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	(170.612)
Fresh Cake Gıda San. ve Tic. A.Ş. (*)	-	-	3.360.000	-	1.784.446	(346.973)
Della Gıda San. ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-	18.538	-
Merkez Gıda Paz. San. Tic. A.Ş.	-	-	65.980	(8.862)	61.837	(607.752)
FFK- Fon Finansal Kiralama A.Ş.	8.222	(483.549)	-	-	-	(44)
Öncü İletişim Pazarlama Yapım ve Tic. A.Ş.	-	-	74.548	(180.838)	916.021	(41.770.976)
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	-	-	32.380	-	1.478.501	(1.278.169)
Teközel Gıda Tem. Sağ. Mark. Hizm. A.Ş.	-	-	-	-	9.511	(116.487)
Ülker Çikolata Sanayi A.Ş. (**)	-	-	549.548	(5.952)	531.951	(1.158.118)
Diğer	2.150.741	(348.110)	1.789.181	(924.396)	4.032.088	(6.699.015)
	52.254.803	(3.316.919)	6.008.539	(5.203.890)	18.960.978	(89.922.799)

(*) Fresh Cake Gıda San. ve Tic. A.Ş., 30 Aralık 2011 tarihinde devir yoluyla Şirket ile birleşmiştir. Dolayısıyla bu tarihe kadar gerçekleşmiş olan alış ve satışlar 2011 yılına dahil edilmiştir.

(**) Şirket, 26 Eylül 2011 tarihinde Ülker Çikolata Sanayi A.Ş.'nin %91,67'lik hisselerini satın almış ve bu tarih itibarıyla konsolidasyona dahil etmiştir. 2011 yılı alış ve satış tutarları bu tarihe kadar olan işlemleri göstermektedir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

31. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren on iki aylık dönemde;

	Faiz Geliri	Faiz Gideri	Kira Geliri	Kira Gideri	Hizmet Geliri	Hizmet Gideri
Ana Ortaklar						
Yıldız Holding A.Ş.	37.521.685	(2.874.961)	145.384	(2.900.376)	86.059	(23.241.641)
Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler						
Hero Gıda Sanayi ve Tic.A.Ş.	-		928	-	373.873	(1.756.718)
Pendik Nişasta Sanayi ve Tic.A.Ş.	-		-	-	102.432	(214)
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler						
Ak Gıda San. ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-	84.071	(320.584)
Başak Sağ. ve Eğt. Hizm. San. Tic. A.Ş.	237.216	-	-	-	-	(6.291)
Datateknik Bilg. Sist. Tic. San. A.Ş.	-	-	-	-	419	(123.402)
Della Gıda San. ve Tic. A.Ş.	1.625.100	-	-	-	-	(16.011)
Merkez Gıda Paz. San. Tic. A.Ş.	-	-	74.183	-	107.334	(21.384)
FFK- Fon Finansal Kiralama A.Ş.	91.004	(695.915)	-	-	-	(424)
Netlog Lojistik Hizmetleri A.Ş. (*)	-	-	1.247.414	(62.395)	82.729	(8.266.069)
Öncü İletişim Pazarlama Yapım ve Tic. A.Ş.	458	-	124.443	(526.626)	1.314.981	(64.093.364)
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	-	-	28.130	(1.230)	1.678.914	(1.068.918)
Teközel Gıda Tem. Sağ. Mark. Hizm. A.Ş.	-	(7.201)	-	(849)	4.409	(63.876)
Ülker Çikolata Sanayi A.Ş.	557.733	-	479.736	(5.520)	374.631	(745.965)
Marsan Gıda San. Tic. A.Ş.	734.156	(451.643)	-	(2.681.908)	179.126	(725.715)
Diğer	1.121.074	(31.623)	1.683.682	(492.248)	1.090.373	(4.283.412)
	41.888.426	(4.061.343)	3.783.900	(6.671.152)	5.479.351	(104.733.988)

(*) Hisselerinin Mart 2010 tarihinde satılması sebebiyle 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Netlog Lojistik Hizmetleri A.Ş. ilişkili taraf olmaktan çıkartılmış; dipnotlarda 2010 yılının ilk üç aylık işlemleri belirtilmiştir.

e) Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline sağlanan faydalar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yönetim Kurulu Üyelerine	1.246.442	438.872
Üst Düzey Yönetim Personeline	9.573.287	4.639.045
	10.819.729	5.077.917

f) İlişkili taraflar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülükleri bulunmamaktadır (2010: 1.414.578).

İlişkili taraflar ile ortak kontrol altında gerçekleştirilen işlemlerin, özkaynak hareket tablosunun altında ilgili dipnot referansları verilmiştir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler

(a) Sermaye risk yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un sermaye yapısı 8. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, 6. notta açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla 22. notta açıklanan ödenmiş sermaye, sermaye düzeltmesi farkları, değer artış fonları, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, geçmiş yıl karlarını ve net dönem karını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte 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.

Grup 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 (bilançoda gösterildiği gibi finansal borçlar ve yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam finansal borçlar	1.034.350.268	959.387.439
Eksi: Hazır değerler	(401.701.955)	(616.600.133)
Net borç	632.648.313	342.787.306
Toplam öz sermaye	1.002.582.500	1.458.891.511
Toplam sermaye	1.635.230.813	1.801.678.817
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	%39	%19

b) Finansal Risk Faktörleri

Grup 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. Grubun risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Grup 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 Grup'un finans bölümü tarafından finansal risk tanımlanır, değerlendirilir ve Grup'un operasyon üniteleri ile birlikte çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır. Yönetim Kurulu tarafından risk yönetimine ilişkin olarak gerek yazılı genel bir mevzuat gerekse de döviz kuru riski, faiz riski, kredi riski, türev ürünlerinin ve diğer türevsel olmayan finansal araçların kullanımı ve likidite fazlalığının nasıl değerlendirileceği gibi çeşitli risk türlerini kapsayan yazılı prosedürler oluşturulur.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(b) -1 Kredi riski yönetimi

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
31 Aralık 2011	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	293.919.815	289.299.701	582.308.728	12.540.863	401.123.100
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	120.560.499	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	291.858.026	287.035.542	582.308.728	12.540.863	401.123.100
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	2.061.789	1.249.511	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	803.251	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	1.014.648	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	5.178.839	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(4.164.191)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.014.648	-	-	-
- 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.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(b) -1 Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
31 Aralık 2010					
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	144.696.851	205.875.845	317.961.978	29.691.052	611.926.483
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	81.710.442	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	138.591.964	200.960.341	317.961.978	29.691.052	611.926.483
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	6.104.887	4.636.010	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.342.561	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	279.494	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.163.550	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(2.884.056)	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	279.494	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin 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.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(b) -1 Kredi riski yönetimi (devamı)

Vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	<u>Ticari</u> <u>Alacaklar</u>	<u>Alacaklar</u> <u>Diğer</u> <u>Alacaklar</u>	<u>Toplam</u> <u>Alacaklar</u>
31 Aralık 2011			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	3.178.256	-	3.178.256
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	29.254	-	29.254
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	103.790	-	103.790
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	3.311.300	-	3.311.300
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	803.251	-	803.251

	<u>Ticari</u> <u>Alacaklar</u>	<u>Alacaklar</u> <u>Diğer</u> <u>Alacaklar</u>	<u>Toplam</u> <u>Alacaklar</u>
31 Aralık 2010			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	3.574.626	-	3.574.626
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	90.677	-	90.677
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	2.704.715	-	2.704.715
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	4.370.879	-	4.370.879
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	10.740.897	-	10.740.897
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	1.342.561	-	1.342.561

Vadesi geçmiş, karşılık ayrılmamış alacaklar için alınan teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u> <u>Makul Değeri</u>	<u>31 Aralık 2010</u> <u>Makul Değeri</u>
Alınan Teminatlar	539.972	1.342.561
İpotekler	5.081	-
Diğer	258.198	-
	803.251	1.342.561

Vadesi geçmiş, karşılık ayrılmış alacaklar için alınan teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u> <u>Makul</u> <u>Değeri</u>	<u>31 Aralık 2010</u> <u>Makul</u> <u>Değeri</u>
Alınan Teminatlar	1.014.648	279.494

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup'un kredi riski temel olarak ticari alacaklarına ilişkindir. Bilançoda gösterilen tutar Grup yönetiminin önceki tecrübelerine ve cari ekonomik şartlara bağlı olarak tahmin ettiği şüpheli alacaklar düşüldükten sonraki net tutardan oluşmaktadır. Grup'un ilişkili taraflardan diğer alacakları çoğunlukla Yıldız Holding'dendir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(b) -2 Likidite risk yönetimi

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.

Likidite riski tabloları

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

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u> <u>31 Aralık 2011</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</u> <u>(I+II+III)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	1.004.639.906	1.033.733.147	147.877.967	620.755.687	265.099.493
Finansal kiralama yükümlülükleri	29.710.362	31.637.086	5.316.058	12.923.214	13.397.814
Ticari borçlar	420.659.673	427.109.419	389.074.584	35.857.985	2.176.850
Diğer borçlar	12.560.837	12.631.403	9.035.980	3.595.423	-
Toplam yükümlülük	1.467.570.778	1.505.111.055	551.304.589	673.132.309	280.674.157

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u> <u>31 Aralık 2011</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</u> <u>(I+II+III)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>
Türev finansal yükümlülükler					
Diğer finansal yükümlülükler	3.045.783	3.045.783	-	-	3.045.783
Toplam yükümlülük	3.045.783	3.045.783	-	-	3.045.783

Şirket'in gerçekleşmesini beklediği vadeler sözleşme uyarınca vadelere aynıdır.

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u> <u>31 Aralık 2010</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</u> <u>(I+II+III)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	951.645.589	972.309.047	132.240.461	318.061.236	522.007.350
Finansal kiralama yükümlülükleri	7.741.850	8.363.532	1.199.741	3.931.480	3.232.311
Ticari borçlar	265.638.672	277.634.138	276.501.501	-	1.132.637
Diğer borçlar	24.242.119	24.808.669	8.928.408	15.880.261	-
Toplam yükümlülük	1.249.268.230	1.283.115.386	418.870.111	337.872.977	526.372.298

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(b) -2 Likidite risk yönetimi

Şirket'in gerçekleşmesini beklediği vadeler sözleşme uyarınca vadelerle aynıdır.

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u> <u>31 Aralık 2010</u>	<u>Defter</u> <u>Değeri</u>	<u>Sözleşme</u> <u>uyarınca nakit</u> <u>çıkışlar toplamı</u> <u>(I+II+III)</u>	<u>3 aydan</u> <u>kısa (I)</u>	<u>3-12</u> <u>ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl</u> <u>arası (III)</u>
Türev finansal yükümlülükler					
Diğer finansal yükümlülükler	6.287.769	6.287.769	-	-	6.287.769
Toplam yükümlülük	6.287.769	6.287.769	-	-	6.287.769

(b) -3 Piyasa riski yönetimi

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki ((b) -3.1) ve faiz oranındaki ((b) -3.2) değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

Grup düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

Cari yılda Grup'un 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 yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Grup, 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, Grup, bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin netleştirilmesi yolu ile oluşan doğal bir yöntemle kontrol etmektedir. Yönetim, Grup'un döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte gerekli hallerde önlem alınmasını sağlamaktadır.

Grup, başlıca ABD Doları, Avro, GBP, CHF ve DKK cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(b) -3.1 Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2011					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	CHF	GBP	DKK
1. Ticari Alacak	73.347.739	30.375.570	5.966.763	-	476.431	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	601.000.516	312.454.602	4.341.405	12.040	58.688	145
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	3.411.981	1.806.332	-	-	-	-
3. Diğer	6.067.006	2.582.963	483.357	-	2.338	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	683.827.242	347.219.467	10.791.525	12.040	537.457	145
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	36.750	12.900	5.067	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	577.989	19.608	154.861	81.000	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	614.739	32.508	159.928	81.000	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	684.441.981	347.251.975	10.951.453	93.040	537.457	145
10. Ticari Borçlar	33.079.232	15.464.709	1.390.418	62.830	117.926	-
11. Finansal Yükümlülükler	763.575.016	397.300.199	5.366.507	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	15.178.160	8.025.922	-	8.970	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	6.872.517	3.489.621	113.201	-	1.485	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	818.704.925	424.280.451	6.870.126	71.800	119.411	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	270.155.215	137.047.274	4.618.471	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	270.155.215	137.047.274	4.618.471	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	1.088.860.140	561.327.725	11.488.597	71.800	119.411	-
19. Net yabancı para varlık yükümlülük	(404.418.159)	(214.075.750)	(537.144)	21.240	418.046	145
20. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(407.602.618)	(214.995.032)	(1.062.161)	(59.760)	417.193	145

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

31 Aralık 2010				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP
1. Ticari Alacak	61.227.041	28.739.255	7.902.107	252.845
2a. Parasal Finansal Varlıklar	687.526.124	424.565.973	15.090.440	94.327
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	2.283.649	1.477.134	-	-
3. Diğer	8.716.891	4.881.829	570.779	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	759.753.705	459.664.191	23.563.326	347.172
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	19.943	12.900	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	1.906.734	152.049	815.805	-
8. DURAN VARLIKLAR	1.926.677	164.949	815.805	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	761.680.382	459.829.140	24.379.131	347.172
10. Ticari Borçlar	9.147.931	4.182.752	1.306.416	1.850
11. Finansal Yükümlülükler	466.800.065	283.093.393	14.219.745	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	1.837.159	905.263	213.568	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	5.153.965	3.122.128	157.695	1.684
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	482.939.120	291.303.536	15.897.424	3.534
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	488.095.615	314.347.635	1.031.756	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	488.095.615	314.347.635	1.031.756	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	971.034.735	605.651.171	16.929.180	3.534
19. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(209.354.353)	(145.822.031)	7.449.951	343.638
20. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(217.107.662)	(149.210.915)	6.221.062	345.322

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(b) -3.1 Kur riski yönetimi (devamı)

Grup'un on iki aylık dönemde gerçekleştirdiği ithalat ve ihracat tutarları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Toplam ihracat tutarı	362.043.681	275.109.083
Toplam ithalat tutarı	41.350.737	31.420.094

Kur riskine duyarlılık

Grup, başlıca ABD Doları ve AVRO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo Grup'un 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 çıta 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 Doları'nın ve AVRO'nun TL karşısında %10'luk değer artışının net karda azalış etkisini ifade eder.

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	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	(40.610.412)	40.610.412	(23.068.007)	23.068.007
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(40.610.412)	40.610.412	(23.068.007)	23.068.007
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(259.571)	259.571	1.274.758	(1.274.758)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)				
6- Avro net etki (4+5)	(259.571)	259.571	1.274.758	(1.274.758)
Toplam(3 + 6)	(40.869.982)	40.869.982	(21.793.250)	21.793.250

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(b) -3.2 Faiz oranı riski yönetimi

Grup'un sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Grup'u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu risk, Grup 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, gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

Faiz oranı swapları

Grup'un, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla elinde bulundurduğu faiz oranı swap'ının nominal değeri 93 milyon ABD Doları'dır. Bu swap, 15 Eylül 2008 - 13 Mart 2013 dönemini kapsamakta olup, %2,48 faiz oranı ile sabitlenmiştir.

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. Grup yönetimi değişken faizli banka borcunun faizi olan, Euribor faiz oranında % 1'lik bir dalgalanma beklemektedir. Söz konusu tutar, Grup içinde üst düzey yönetime yapılan raporlamalarda da kullanılmaktadır.

Euribor / libor faiz oranında %1'lik bir yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda:

Grup'un hesap dönemine ait net karı 2.339.997 TL değerinde azalacaktır (31 Aralık 2010 dönemine ait net karı 3.351.127 TL değerinde azalacaktır). Bunun sebebi ise, Şirket'in yeniden düzenlendiğinde değişken faizli finansal borçlarıdır. Faiz oranı swap'ı sonrası, Grup'un hesap dönemine ait net karı 2.309.539 TL değerinde azalacaktır (2010: 3.288.249 TL). Euribor faiz oranının %1'lik düşmesi durumunda ise Şirket'in hesap döneminde net karı aynı tutarlarda artacaktır.

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

Faiz Pozisyonu Tablosu

		31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sabit Faizli Araçlar			
Finansal Varlıklar	Nakit ve Nakit Benzerleri	385.392.532	603.644.688
	Diğer Alacaklar	12.540.863	1.953.229
Finansal Yükümlülükler	Krediler	192.722.850	295.934.515
	Finansal Kiralama Borçları	29.710.362	6.184.138
	Diğer Borçlar	8.169.469	698.402
Değişken Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar	İlişkili Taraflardan Ticari Olmayan Alacaklar	582.308.728	317.961.978
	Diğer Alacaklar	-	27.737.823
Finansal Yükümlülükler	Krediler (*)	811.917.056	655.711.074
	İlişkili Taraflara Ticari Olmayan Borçlar	4.391.368	23.520.266
	Finansal Kiralama Borçları	-	1.557.712
	Diğer Borçlar	-	23.451

(*) Finansal yükümlülüklerin 93 milyon ABD Dolar'lık kısmı faiz oranı swap'ı ile sabit faize çevrilmiştir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(b) -3.3 Diğer fiyat riskleri

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

(b) -3.4 Hisse senedi fiyat duyarlılığı

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde maruz kalınan hisse senedi fiyat risklerine göre belirlenmiştir.

Raporlama tarihinde, diğer tüm değişkenlerin sabit ve değerlendirme yöntemindeki verilerin %10 oranında fazla/az olması durumunda:

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, hisse senedi yatırımları, satılmaya hazır varlıklar olarak sınıflandırıldığı ve elden çıkarılmadığı ya da değer düşüklüğüne uğramadığı sürece, net kar/zarar etkilenmeyecektir.

Diğer özkaynaktaki fonlarda 1.772.537 TL tutarında artış/azalış (2010 yılında 63.582.309 TL tutarında artış/azalış) olacaktır. Bu durum esasen, satılmaya hazır hisselerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanmaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

33. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

31 Aralık 2011	İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan	Defter değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>							
Nakit ve nakit benzerleri	401.701.955	-	-	-	-	401.701.955	6
Ticari alacaklar	-	289.299.701	-	-	-	289.299.701	10
İlişkili taraflardan alacaklar	-	876.228.543	-	-	-	876.228.543	31
Diğer finansal varlıklar	-	379.184	278.656.566	-	-	279.035.750	7
<u>Finansal yükümlülükler</u>							
Finansal borçlar	-	-	-	1.034.350.268	-	1.034.350.268	8
Ticari borçlar	-	-	-	208.005.441	-	208.005.441	10
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	217.045.600	-	217.045.600	31
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	-	3.045.783	3.045.783	9
31 Aralık 2010	İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan	Defter değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>							
Nakit ve nakit benzerleri	616.600.133	-	-	-	-	616.600.133	6
Ticari alacaklar	-	205.875.845	-	-	-	205.875.845	10
İlişkili taraflardan alacaklar	-	462.658.829	-	-	-	462.658.829	31
Diğer finansal varlıklar	-	14.944	818.837.650	-	-	818.852.594	7
<u>Finansal yükümlülükler</u>							
Finansal borçlar	-	-	-	959.387.439	-	959.387.439	8
Ticari borçlar	-	-	-	92.348.524	-	92.348.524	10
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	196.810.414	-	196.810.414	31
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	-	6.287.769	6.287.769	9

Grup, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

33. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Türev Finansal Araçlar

Grup, kredilerin bir bölümünü, sabit faiz oranını değişken faiz oranı ile değiştiren faiz oranı swap'ı ile koruma altına almıştır. Kredinin değişken faiz oranı altı aylık Libor oranındaki değişim neticesine göre koruma altına alınmıştır. Söz konusu swap sözleşmesinin nominal tutarı 93.000.000 ABD Dolarıdır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Grup'un faiz oranı swap işleminin gerçeğe uygun değeri yaklaşık 3.045.783 TL olarak tahmin edilmektedir (2010: 6.287.769 TL).

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

		Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
	31 Aralık 2011	1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar				
- Alım satım amaçlı	379.184	-	379.184	-
Gerçeğe uygun değer farkı kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	277.044.255	17.725.368	3.411.981	255.906.906
Toplam	277.423.439	17.725.368	3.791.165	255.906.906
Finansal yükümlülükler				
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülükler				
- Diğer finansal yükümlülükler	(3.045.783)	-	(3.045.783)	-
Toplam	(3.045.783)	-	(3.045.783)	-

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

33. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

	31 Aralık 2010	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar				
- Alım satım amaçlı	14.944	-	14.944	-
Gerçeğe uygun değer farkı kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	813.265.265	810.533.799	2.731.466	-
Toplam	813.280.209	810.533.799	2.746.410	-
Finansal yükümlülükler				
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülükler				
- Diğer finansal yükümlülükler	(6.287.769)	-	(6.287.769)	-
Toplam	(6.287.769)	-	(6.287.769)	-

3. seviyeden değerlendirilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dönem başı ve dönem sonu mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar
	Hisse senetleri
Açılış bakiyesi	-
Toplam kayıp/kazanç	
- Diğer kapsamlı gelire yansıtılan	73.719.235
Konsolidasyon kapsamındaki değişiklik nedeniyle 3. seviyeye transferler	182.187.671
Kapanış bakiyesi	255.906.906

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

34. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in A ve B grubu imtiyazlı hisse senetlerinin temettü dağıtımındaki imtiyazları ile nama yazılı intifa senetlerinin ortadan kaldırılarak, bununla bağlantılı olarak ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle ve tahsisli satış şeklinde sermaye artırımı yapılması amacıyla esas sözleşmenin 7, 9, 12 ve 34'üncü maddelerinin tadili için Kurulca uygun görüş verilmesi ve 1.436 adet A grubu payların temettü haklarının 29.525.607 TL nominal değerli C grubu paylar karşılığında, 731 adet B grubu payların temettü haklarının 14.524.373 TL nominal değerli C grubu paylar karşılığında ve 22.171 adet intifa senedinin 29.350.020 TL nominal değerli C grubu paylar karşılığında Şirket'e devrolunması sebebiyle, 500.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, çıkarılmış sermayesinin 268.600.000 TL'den 342.000.000 TL'ye artırılması nedeniyle rüçhan hakları tamamen kısıtlanarak yapılacak 73.400.000 TL nominal değerli C grubu payların kayda alınması başvurusu Kurul tarafından olumlu karşılanmıştır. Yukarıda bahsi geçen kararların onaylanması amacıyla 19 Mart 2012 Pazartesi günü Davutpaşa Caddesi No:10 Topkapı, Zeytinburnu – İSTANBUL adresinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı gerçekleştirilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24 Ocak 2012 tarih ve B.02.6.SPK.0.13.00 - 105.01.01.01.123 sayılı "Tahsisli Sermaye Artırımı" yazısına istinaden, Ülker Çikolata Sanayi A.Ş., A ve B grubu imtiyazlı hisse senetlerinin temettü dağıtımındaki imtiyazları ile nama yazılı intifa senetlerinin mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanması suretiyle ve tahsisli satış şeklinde sermaye artırımı yapılması neticesinde tahsis edilecek ve Ülker Bisküvi Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de sahip olacağı 115.170,80 adet payı ikincil piyasada ani fiyat hareketlerine sebep olmaması amacıyla, iş bu tahsis işleminin yapıldığı tarihten itibaren iki yıl süre ile İMKB'de satmayacağını kabul beyan ve taahhüt etmiştir.

Ayrıca, Yıldız Holding A.Ş., A ve B grubu imtiyazlı hisse senetlerinin temettü dağıtımındaki imtiyazları ile nama yazılı intifa senetlerinin mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanması suretiyle ve tahsisli satış şeklinde sermaye artırımı yapılması neticesinde Ülker Bisküvi Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de sahip olacağı ve toplam sermayenin %10'undan fazlasını teşkil eden veya bu işlem neticesinde teşkil edecek payları ikincil piyasada ani fiyat hareketlerine sebep olmaması amacıyla, iş bu tahsis işleminin yapıldığı tarihten itibaren altı ay süre ile İMKB'de satmayacağını kabul beyan ve taahhüt etmiştir.

Bunun yanı sıra, Yıldız Holding A.Ş., A ve B grubu imtiyazlı hisse senetlerinin temettü dağıtımındaki imtiyazları ile nama yazılı intifa senetlerinin mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanması suretiyle ve tahsisli satış şeklinde sermaye artırımı yapılması neticesinde nama yazılı intifa senedi sahiplerine tahsis edilecek ve Ülker Bisküvi Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de sahip olacağı 215.779,40 adet C grubu payı ikincil piyasada ani fiyat hareketlerine sebep olmaması amacıyla, iş bu tahsis işleminin yapıldığı tarihten itibaren iki yıl süre ile İMKB'de satmayacağını kabul beyan ve taahhüt etmiştir.