

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

31 ARALIK 2012 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 2012 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 denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Grup Yönetiminin Sorumluluğu

Grup yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını 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 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, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda gerçeğe uygun bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, 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, Grup yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Grup yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve 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, Grup'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla gerçek 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, 6 Mart 2013

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

Burç Seven
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

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	7-67
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7-8
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	8-28
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	28
NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	28
NOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	29
NOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	29
NOT 7 FİNANSAL BORÇLAR.....	30-31
NOT 8 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	31
NOT 9 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	31-32
NOT 10 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	32-33
NOT 11 STOKLAR.....	33
NOT 12 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	34
NOT 13 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	35-37
NOT 14 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	37-38
NOT 15 ŞEREFİYE.....	38
NOT 16 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	38
NOT 17 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	38-40
NOT 18 TAAHHÜTLER VE ZORUNLULUKLAR	40
NOT 19 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	40-41
NOT 20 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	42
NOT 21 ÖZKAYNAKLAR.....	42-44
NOT 22 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	45
NOT 23 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	45
NOT 24 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	45-46
NOT 25 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER.....	46
NOT 26 FİNANSAL GELİRLER	47
NOT 27 FİNANSAL GİDERLER.....	47
NOT 28 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL).....	47-50
NOT 29 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	50
NOT 30 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	51-54
NOT 31 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	54-64
NOT 32 FİNANSAL ARAÇLAR	65-67
NOT 33 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	67

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2012	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2011
Dönen Varlıklar		2.258.514.250	1.823.702.835
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	1.267.728.071	401.701.955
Finansal Yatırımlar	6	2.963.016	3.791.165
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	9-30	433.197.344	293.919.815
- Diğer Ticari Alacaklar	9	163.727.576	288.896.127
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Olmayan Alacaklar	10-30	131.398.216	582.308.728
- Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	10	8.463.471	12.378.271
Stoklar	11	186.149.155	161.214.376
Diğer Dönen Varlıklar	20	64.887.401	79.492.398
Duran Varlıklar		898.093.294	846.765.813
Ticari Alacaklar	9	-	403.574
Diğer Alacaklar	10	125.282	162.592
Finansal Yatırımlar	6	326.344.908	275.244.585
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	12	30.460.000	-
Maddi Duran Varlıklar	13	524.302.908	541.979.252
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	674.439	608.679
Şerefiye	15	-	1.534.035
Ertelenmiş Vergi Varlığı	28	4.060.370	17.136.849
Diğer Duran Varlıklar	20	12.125.387	9.696.247
TOPLAM VARLIKLAR		3.156.607.544	2.670.468.648

(*) Yeniden düzenlenleme etkileri Not 2, Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzenlenmesi notunda açıklanmıştır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2012	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2011
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.143.105.831	1.261.616.149
Finansal Borçlar	7	614.427.393	764.142.098
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	9-30	247.377.711	212.654.232
- Diğer Ticari Borçlar	9	223.718.564	205.828.591
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	10-30	253.281	4.391.368
- Diğer Borçlar	10	4.805.214	8.169.469
Diğer Finansal Yükümlülükler	8	409.549	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	28	1.562.959	7.942.463
Borç Karşılıkları	17	11.990.240	19.509.261
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	19	21.839.896	18.578.851
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	20	16.721.024	20.399.816
Uzun Vadeli Yükümlülükler		933.748.301	311.601.808
Finansal Borçlar	7	886.525.280	270.208.170
Diğer Finansal Yükümlülükler	8	-	3.045.783
Diğer Ticari Borçlar	9	-	2.176.850
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	19	20.283.290	18.866.864
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	28	26.753.898	17.245.832
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	20	185.833	58.309
ÖZKAYNAKLAR		1.079.753.412	1.097.250.691
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	21	957.451.288	1.002.582.500
Ödenmiş Sermaye		342.000.000	268.600.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		108.056.201	108.056.201
Değer Artış Fonları		143.752.227	73.153.054
Aktüeryal Kayıp		(1.912.682)	(983.463)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		73.181.956	69.877.977
Geçmiş Yıllar Karları		125.405.583	(174.126.746)
Net Dönem Karı		166.968.003	658.005.477
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	21	122.302.124	94.668.191
TOPLAM KAYNAKLAR		3.156.607.544	2.670.468.648

(*) Yeniden düzenleme etkileri Not 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 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2012	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2011
	Dipnot Referansları		
Satış Gelirleri	22	2.340.639.227	1.788.860.409
Satışların Maliyeti (-)	22	(1.837.981.934)	(1.433.339.827)
BRÜT KAR		502.657.293	355.520.582
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	23-24	(226.945.293)	(241.802.127)
Genel Yönetim Giderleri (-)	23-24	(96.295.271)	(64.522.490)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	23-24	(8.900.058)	(2.683.524)
Diğer Faaliyet Gelirleri	25	48.423.387	77.540.860
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	25	(16.893.938)	(11.107.596)
FAALİYET KARI		202.046.120	112.945.705
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar		-	(12.703.253)
Finansal Gelirler	26	249.162.549	890.192.207
Finansal Giderler (-)	27	(207.673.589)	(268.789.186)
FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		243.535.080	721.645.473
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	28	(47.961.146)	(51.359.330)
Dönem Vergi Gideri (-)		(31.304.716)	(48.245.534)
Ertelenmiş Vergi Gideri (-)		(16.656.430)	(3.113.796)
FAALİYETLER DÖNEM KARI		195.573.934	670.286.143
Diğer Kapsamlı gelir:			
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		77.593.651	(569.536.351)
Aktüeryal Kayıp	19	(1.586.355)	(1.618.546)
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		-	(34.938.557)
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi (Gider)/Gelirleri	28	(5.928.115)	28.781.795
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER) (VERGİ SONRASI)		70.079.181	(577.311.659)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		265.653.115	92.974.484
Dönem Karının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		28.605.931	12.280.666
Ana Ortaklık Payları		166.968.003	658.005.477
Hisse Başına Kazanç	29	0,49	1,92
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		29.015.158	10.807.851
Ana Ortaklık Payları		236.637.957	82.166.633

(*) Yeniden düzenleme etkileri Not 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 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Değer Artış Fonları		Aktüeryal Kayıp	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Yabancı Para Çevrim Farkı	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam
			Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değer Artış Fonları	Finansal Varlık Değer Artış Fonları								
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)	-	-	(34.938.557)	657.022.014	-	82.166.633	10.807.851	92.974.484
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	-	(551.149.047)	(520.508.766)	28.054.120	(492.454.646)	(492.454.646)
Ödenen temettüler	-	-	-	-	-	-	-	(17.966.878)	(17.966.878)	(12.510.025)	(30.476.903)	(30.476.903)
31 Aralık 2011 itibariyle önceden raporlanan	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
Yeniden düzenleme etkisi (Not 2)	-	-	-	-	(983.463)	-	-	983.463	-	-	-	-
1 Ocak 2012 itibariyle yeniden düzenlenmiş	268.600.000	108.056.201	-	73.153.054	(983.463)	69.877.977	-	658.005.477	(174.126.746)	1.002.582.500	94.668.191	1.097.250.691
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	20.637.311	49.961.862	(929.219)	-	-	166.968.003	-	236.637.957	29.015.158	265.653.115
Sermaye Artışı	73.400.000	-	-	-	-	-	-	(73.400.000)	-	-	-	-
Ödenen Temettü	-	-	-	-	-	-	-	(280.000.000)	(280.000.000)	(1.484.501)	(281.484.501)	(281.484.501)
Ortak kontrol altındaki işlemler (Not 3)	-	-	-	-	-	-	-	(1.769.169)	(1.769.169)	103.276	(1.665.893)	(1.665.893)
Geçmiş yıl karlarına ve yedeklere transfer	-	-	-	-	-	3.303.979	-	(658.005.477)	654.701.498	-	-	-
31 Aralık 2012 itibariyle	342.000.000	108.056.201	20.637.311	123.114.916	(1.912.682)	73.181.956	-	166.968.003	125.405.583	957.451.288	122.302.124	1.079.753.412

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak-31 Aralık 2012	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak-31 Aralık 2011
Net dönem karı		195.573.934	670.286.143
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit girişleri için gerekli düzeltmeler			
- Maddi duran varlıkların amortismanı	13	47.462.702	32.231.760
- Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları	14	294.094	267.978
- Yatırım amaçlı gayrimenkul makul değer artışı	12	(823.000)	-
- Şerefiye değer düşüklüğü	15	1.534.035	-
- Şüpheli alacak karşılığı	9	3.511.894	2.524.814
- İptal edilen şüpheli alacak karşılığı	9	(890.539)	(1.640.610)
- Kıdem tazminatı karşılığı	19	10.201.687	5.678.166
- Kullanılmamış izin tahakkuku	19	566.024	2.642.719
- Performans prim tahakkuku	19	5.442.225	4.824.006
- Dava karşılığı / (iptali)	17	2.448.540	(618.178)
- (İptal edilen)/ayrılan iade karşılığı	17	(11.302.271)	16.946.634
- Kredi faiz tahakkuku		7.942.949	4.415.369
- Reeskont (geliri)/gideri		(1.527.003)	213.935
- Finansal borçlar kur değişimi		(32.895.648)	110.179.031
- Diğer finansal yükümlülükler gelir tahakkuku	8	(2.636.234)	(3.241.986)
- Sabit kıymet satış karı (net)	25	(4.058.563)	(45.667.319)
- Finansal varlık satış karı (net)	26	(542.032)	(616.300.604)
- Stok değer düşüş karşılığı	11	6.218.309	1.178.862
- Özsermaye yöntemine göre muhasebeleştirilen iştiraklerin karından elde edilen pay		-	12.703.253
- Faiz gelirleri	26	(59.402.548)	(77.241.150)
- Vergi karşılığı	28	47.961.146	51.359.330
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit		215.079.701	170.742.153
- Ticari alacaklardaki azalış		123.348.833	62.339.620
- İlişkili taraflardan alacaklardaki (artış) / azalış		(137.193.060)	244.894.932
- Stoklardaki (artış) / azalış		(31.153.088)	53.743.215
- Diğer alacaklar ve diğer varlıklardaki azalış		16.127.967	38.610.228
- Ticari borçlardaki artış		17.551.224	65.962.552
- İlişkili taraflara borçlardaki artış / (azalış)		33.815.965	(254.649.447)
- Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki azalış		(5.462.555)	(7.801.748)
Faaliyetlerden elde edilen nakit		232.114.987	373.841.505
- Ödenen vergi	28	(37.684.220)	(60.105.314)
- Ödenen faiz		(51.405.440)	(62.047.486)
- Ödenen kıdem tazminatı	19	(10.371.616)	(3.714.457)
- Ödenen performans primleri	19	(4.824.006)	(3.007.265)
- Ödenen dava karşılıkları	17	(218.306)	(65.082)
- Şüpheli ticari alacaklardan yapılan tahsilatlar	9	290.734	6.317
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit		127.902.133	244.908.218

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2012	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2011
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	Dipnot Referansları		
- Maddi duran varlık alımları	13	(40.602.588)	(65.777.480)
- Maddi olmayan duran varlık alımları	14	(348.537)	(334.276)
- Sabit kıymet satışlarından elde edilen nakit		7.308.392	50.034.782
- Finansal yatırım satışından elde edilen nakit		5.781.593	921.733.504
- İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklardaki değişim		450.910.512	(264.346.750)
- Bağlı ortaklık satın alımı		-	(840.300.000)
- Ortak kontrol altındaki işlemler		(1.665.893)	(17.188.465)
- Alınan faiz		59.402.548	77.241.150
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) nakit		480.786.027	(138.937.535)
FİNANSAL FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
- Ödenen krediler		(705.223.400)	(545.000.826)
- Alınan yeni krediler		1.265.559.036	286.452.308
- Ödenen finansal kiralama borçları		(17.375.092)	(12.714.542)
- Ödenen temettü	21	(281.484.501)	(30.476.903)
- İlişkili taraflara ticari olmayan borçlardaki değişim		(4.138.087)	(19.128.898)
Finansal faaliyetlerden elde edilen / (kullanılan) nakit		257.337.956	(320.868.861)
NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLERDEKİ NET DEĞİŞİM		866.026.116	(214.898.178)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLER	5	401.701.955	616.600.133
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLER		1.267.728.071	401.701.955

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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 altı bağlı ortaklıktan oluşmaktadır (2011: yedi).

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 2012 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 8.627 olmakla birlikte bu sayı içerisinde 608 taşeron çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 7.218, taşeron çalışan sayısı: 748).

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

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla %10'dan fazla paya sahip ortaklarının ünvanları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Ortaklığın Ünvanı	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Yıldız Holding A.Ş.	151.778.531	%44,38	112.496.289	%41,88
Dynamic Growth Fund	73.308.031	%21,44	73.308.031	%27,29
Diğer	116.913.438	%34,18	82.795.680	%30,83
	342.000.000	100,00%	268.600.000	%100,00

Şirket'in ödenmiş sermayesi 73.400.000 TL artırılarak 342.000.000 TL'ye yükseltilmiş ve mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanarak, sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilen 73.400.000 TL tutarındaki "C" grubu hamiline yazılı payların nama yazılı intifa senedi ve A ve B grubu imtiyazlı hisse senedi sahiplerine, intifa senetleri ve temettü imtiyazlarının kaldırılması karşılığında ve imtiyazlı hisse sahiplerine kaldırılan imtiyazları, intifa senedi sahiplerine kaldırılan senetleri nispetinde ve kayden dağıtılması, 19.03.2012 tarihli Olağanüstü Genel Kurul'da onaylanarak, temettü imtiyazı hakları tasfiye edilmesi süreci gerekli tescil işlemlerinin gerçekleşmesini takiben 9 Nisan 2012 tarihinde tamamlanmıştır.

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.'nin 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla tam konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkları ("Bağlı Ortaklıklar"), temel faaliyet konuları ile doğrudan ve dolaylı sermaye payları aşağıda belirtilmiştir:

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011		Faaliyet Konusu
	Doğrudan Sahiplik Oranı %	Etkin Sahiplik Oranı %	Doğrudan Sahiplik Oranı %	Etkin Sahiplik Oranı %	
Bağlı Ortaklıklar					
Biskot Bisküvi Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%43,5	%43,9	%43,5	%43,9	İmalat
İstanbul Gıda Dış Ticaret A.Ş.	%83,8	%91,4	%83,8	%91,4	Pazarlama/Ticaret
Atlas Gıda Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	%98,3	%98,3	%98,3	%98,3	Pazarlama/Ticaret
Birleşik Dış Ticaret A.Ş.(***)	%70,0	%79,2	%69,0	%78,1	Pazarlama/Ticaret
Ülker Çikolata Sanayi A.Ş.	%91,7	%91,7	%91,7	%91,7	İmalat
Atlantik Gıda Paz. ve Tic. A.Ş. (*)(**)	-	-	-	%91,7	Pazarlama/Ticaret
Rekor Gıda Pazarlama A.Ş.(****)	-	%43,9	%0,1	%41,5	Pazarlama/Ticaret

(*) Atlas Gıda Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Atlantik Gıda Paz. ve Tic. A.Ş., geleneksel kanaldaki pazarlama ve ticaret faaliyetlerini sırasıyla 1 Mart 2012 ve 1 Nisan 2012 tarihlerinde durdurarak Yıldız Holding A.Ş. bünyesinde bulunan Horizon Hızlı Tüketim Ürünleri Pazarlama Satış ve Tic. A.Ş.'ye devretmiştir.

(**) Atlantik Gıda Paz. ve Tic. A.Ş. 15 Kasım 2012 tarihinde devralınarak Ülker Çikolata Sanayi A.Ş. çatısı altında birleştirilmiştir.

(***) Birleşik Dış Ticaret A.Ş.'nin Yıldız Holding A.Ş. ve Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.'deki payları 1 Aralık 2012 tarihinde Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş. tarafından devralınmıştır.

(****) Rekor Gıda Pazarlama A.Ş.'nin diğer ortaklardaki payları 1 Aralık 2012 tarihinde Biskot Bisküvi Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından devralınmıştır.

Biskot Bisküvi Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş., Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş. ile aynı kapsamda mamuller üretilip satmaktadır. Diğer taraftan İstanbul Gıda Dış 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. çikolata ve kakao kaplamalı mamülleri üretilip satmaktadır.

Ödenen temettü:

Grup cari dönemde 281.484.501 TL (2011: 30.476.903 TL) temettü ödemesi yapmıştır. Hisse başına ödenen temettü 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 0,82'dir. (31 Aralık 2011: 0,11).

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 6 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 finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını faaliyette bulundukları ülkelerin para birimleri cinsinden ve o ülkelerin mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadırlar.

Sermaye Piyasası Kurulu ("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.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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)

Bu tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. 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.

Rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS / UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliğ'i çerçevesinde UMS / UFRS'ye göre hazırlanmış olup, 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.

Finansal tablolar, bazı duran varlıklar ve finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

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 almaktaydı.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan kurlar 1 Avro = 2,3517 TL, 1 ABD Doları 1,7826 TL (31 Aralık 2011: 1 Avro = 2,4438 TL, 1 ABD Doları = 1,8889). 1 Ocak – 31 Aralık 2012 dönemi içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan kurların yıllık ortalaması 1Avro = 2,3041 TL, 1 ABD Doları = 1,7922 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2011: 1Avro = 2,3244 TL, 1 ABD Doları = 1,6708 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.

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.

Cari dönem içerisinde revize UMS 19'un erken uygulanmasının önceki dönem tarihli finansal tablolara etkisi Not 2'nin "Muhasebe Politikalarında Yapılan Değişiklikler" alt başlığında açıklanmıştır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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

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 varlıkların 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). Bağlı ortaklığın satış 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.

Satın 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 satın alım bedelini aşan kısmı yeniden değerlendirildikten sonra doğrudan gelir tablosuna kaydedilir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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):

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:

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Grup, cari dönem içinde revize UMS 19'un erken uygulanmasını benimsemiştir. Revize UMS 19, aktüeryal kayıp ve kazançların dönem kar/zararı yerine doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilmesini öngörmekte ve ilk uygulamada geçmiş dönem finansal tablolarının yeniden düzenlenmesini gerektirmektedir. Grup, bu doğrultuda, 2011 yılına ilişkin finansal tablolarını revize etmiştir. Dönem içinde başka muhasebe politikalarında değişiklik yapılmamış olup, uygulanan muhasebe politikaları önceki dönemlerle tutarlıdır.

UMS 19'a yapılan değişikliklerin erken uygulanması nedeni ile 2011 yılı finansal tablolarında yapılan değişiklikler aşağıda özetlenmiştir:

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait	Daha önce raporlanan	UMS 19 ile ilgili düzeltme	Yeniden düzenlenmiş
<u>Bilanço:</u>			
Aktüeryal Kayıp	-	(983.463)	(983.463)
Net Dönem Karı	657.022.014	983.463	658.005.477
<u>Gelir Tablosu:</u>			
Satışların Maliyeti	(1.434.753.954)	1.414.127	(1.433.339.827)
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	(251.740.617)	8.956	(251.731.661)
Genel Yönetim Giderleri	(64.711.487)	188.997	(64.522.490)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(2.689.990)	6.466	(2.683.524)
Ertelenmiş Vergi Gideri	(2.790.086)	(323.710)	(3.113.796)
Faaliyetler Dönem Karı	668.991.307	1.294.836	670.286.143
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	11.969.293	311.373	12.280.666
Ana Ortaklık Payları	657.022.014	983.463	658.005.477

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının 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 sağlanması açısından önceki dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapmıştır. Sınıflamaların niteliği, nedeni ve tutarları aşağıda açıklanmıştır:

- 31 Aralık 2011 konsolide finansal tablolarında "Satış Gelirleri" notu içerisinde "Yurtdışı satışlar" altında gösterilen satış destek primi 9.929.534 TL tutar ile "Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri" notu içerisinde "Pazarlama faaliyet giderleri" altında gösterilen ilgili giderler netleştirilmiştir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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:

UFRS'lerde yapılan aşağıda belirtilen değişiklikler cari dönemde uygulanmış ve konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmuştur.

Grup'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar

UFRS 9 Finansal Araçlar

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:

- UFRS 9, UMS 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. Buna ek olarak, UFRS 9 standardı uyarınca işletmeler diğer kapsamlı gelir içindeki (alım satım amaçlı olmayan) özkaynak yatırımlarının gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen değişimlerin yalnızca kar veya zarar içinde muhasebeleştirilen temettü geliri ile birlikte diğer kapsamlı gelir içinde gösterilmesine yönelik sonradan değiştirilmesine izin verilmeyen bir seçim yapılabilir.

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

UFRS 7 (Değişiklikler) Sunum – Finansal Varlıkların Transferi

UFRS 7'de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkin dipnot açıklamalarını arttırmayı amaçlamıştır. UFRS 7'de 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 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.

UFRS 7'de yapılan bu değişiklikler Grup'un dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. Fakat gelecek dönemlerde Grup diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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):

Grup'un finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

UMS 12 (Değişiklikler) Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı

UMS 12'de yapılan değişiklikler, 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standartta yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmadığından standarttaki değişikliğin konsolide finansal tablolara etkisi olmamıştır.

UMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu

UMS 1 (Değişiklikler) *Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu* 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Söz konusu değişiklikler, kapsamlı gelir tablosu ile gelir tablosunu yeniden tanımlamaktadır. UMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca 'kapsamlı gelir tablosu' ifadesi 'kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu' ve 'gelir tablosu' ifadesi 'kar veya zarar tablosu' olarak değiştirilmiştir. UMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun tek bir tabloda ya da birbirini izleyen iki ayrı tabloda sunumuna izin veren açıklamalar aynı kalmıştır. Ancak UMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca 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 dağıtılacak olup söz konusu değişiklikler, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin vergi öncesi ya da vergi düşüldükten sonra sunumu ile ilgili açıklamaları değiştirmemiştir. Bu değişiklikler geriye dönük olarak uygulanabilir. Yukarıda bahsi geçen sunum ile ilgili değişiklikler haricinde, UMS 1'deki değişikliklerin uygulanmasının kar veya zarar, diğer kapsamlı gelir ve toplam kapsamlı gelir üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

UMS 1 (Değişiklikler) Finansal Tabloların Sunumu

(Mayıs 2012'de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*'nin bir parçası olarak)

Mayıs 2012'de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*'nin bir parçası olarak yayımlanan UMS 1'deki değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

UMS 1 standardı uyarınca muhasebe politikasında geriye dönük olarak değişiklik yapan ya da geriye dönük olarak finansal tablolarını yeniden düzenleyen ya da sınıflandıran bir işletmenin bir önceki dönemin başı için de finansal durum tablosunu (üçüncü bir finansal durum tablosu) sunması gerekir. UMS 1'deki değişiklikler uyarınca bir işletmenin sadece geriye dönük uygulamanın, yeniden düzenlemenin ya da yeniden sınıflandırma işleminin üçüncü finansal durum tablosunu oluşturan bilgiler üzerinde önemli etkisinin olması durumunda üçüncü finansal durum tablosu sunması gerekir ve ilgili dipnotların üçüncü finansal durum tablosuyla birlikte sunulması zorunlu değildir.

- UFRS 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. UFRS 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 UMS 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.

Grup yönetimi UFRS 9 uygulamasının ileride Grup'un finansal varlık ve yükümlülükleri üzerinde önemli derecede etkisi olacağını tahmin etmektedir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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):

Konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili yeni ve revize edilmiş standartlar

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 SIC-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 UFRYK 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. 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.

UFRS 10, 11 ve 12’de yapılan değişiklikler, bu standartların ilk kez uygulanması sırasında bazı geçiş kurallarına açıklama getirmek amacıyla Haziran 2012 tarihinde yayınlanmıştır.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri

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.

Grup yönetimi, 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.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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):

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

UMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının 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 yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Buna ek olarak, UMS 19'un bir önceki baskısında açıklanan plan varlıklarından elde edilecek tahmini getiriler ile plan varlıklarına ilişkin faiz gideri yerine tanımlanmış net fayda yükümlülüğüne ya da varlığına uygulanan indirin oranı sonucu hesaplanan 'net bir faiz' tutarı kullanılmıştır. UMS 19'a yapılan değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmalıdır.

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

UFRS 7 ve UMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi ve Bunlarla İlgili Açıklamalar

UMS 32'deki değişiklikler finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesine yönelik kurallar ile ilgili mevcut uygulama konularına açıklama getirmektedir. Bu değişiklikler özellikle 'cari dönemde yasal olarak uygulanabilen mahsuplaştırma hakkına sahip' ve 'eş zamanlı tahakkuk ve ödeme' ifadelerine açıklık getirir.

UFRS 7'deki değişiklikler uyarınca işletmelerin uygulamada olan bir ana netleştirme sözleşmesi ya da benzer bir sözleşme kapsamındaki finansal araçlar ile ilgili netleştirme hakkı ve ilgili sözleşmelere ilişkin bilgileri (örneğin; teminat gönderme hükümleri) açıklaması gerekir.

UFRS 7'deki değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Bu değişiklikler tüm karşılaştırılabilir dönemler için geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Ancak, UMS 32'deki değişiklikler geriye dönük olarak uygulanması şartı ile 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olacaktır.

Grup yönetimi UFRS 7 ve UMS 32'deki değişikliklerin uygulanmasının finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesiyle ilgili olarak gelecek dönemlerde daha fazla açıklama yapılması gerektireceğini düşünmektedir.

Mayıs 2012'de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi

Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi birçok UFRS'ye yapılan değişiklikleri içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. UFRS'lere yapılan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- UMS 16 (Değişiklikler) *Maddi Duran Varlıklar*; ve
- UMS 32 (Değişiklikler) *Finansal Araçlar: Sunum*

UMS 16 (Değişiklikler)

UMS 16'daki değişiklikler, yedek parçaların, donanım ve hizmet donanımlarının UMS 16 uyarınca maddi duran varlık tanımını karşılamaları durumunda maddi duran varlık olarak sınıflandırılması gerektiği konusuna açıklık getirir. Aksi takdirde bu tür varlıklar stok olarak sınıflandırılmalıdır. Grup yönetimi UMS 16'daki değişikliklerin konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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):

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

UMS 32 (Değişiklikler)

UMS 32'deki değişiklikler, özkaynak araçları sahiplerine yapılan dağıtımlar ve özkaynak işlemleri maliyetleri ile ilgili gelir vergisinin UMS 12 *Gelir Vergisi* standardı uyarınca muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtir. Grup yönetimi UMS 32'deki değişikliklerin konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

UFRYK 20 *Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri*

UFRYK 20 *Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri*'nde yer alan açıklamalar maden üretimi sırasında oluşan yerüstü maden faaliyetleri ile ilgili atık temizleme maliyetleri (üretim aşamasındaki hafriyat (dekapaj) maliyetleri) için geçerlidir. İlgili yorum uyarınca madene erişimi sağlayan bu atık temizleme faaliyetine (dekapaj) ilişkin maliyetler belirli kurallara uyulması şartıyla duran varlık olarak (dekapaj faaliyetleri ile ilgili varlık) muhasebeleştirilir. Devam eden olağan işletme dekapaj faaliyetleri ile ilişkili maliyetler ise UMS 2 *Stoklar* standardı uyarınca muhasebeleştirilir. Dekapaj faaliyetleri ile ilgili varlıklar mevcut bir varlığın iyileştirilmesi ya da ilavesi olarak muhasebeleştirilir ve mevcut varlığın oluşturduğu kısmın özelliklerine bağlı olarak maddi duran ya da maddi olmayan duran varlık olarak sınıflandırılır.

UFRYK 20 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. UFRYK 20'yi ilk defa uygulayan işletmeler için özel geçiş hükümleri bulunmaktadır. Ancak, sunulan en erken dönemde ya da bu tarih sonrasında oluşan üretim aşamasındaki hafriyat (dekapaj) maliyetleri için UFRYK 20'de belirtilen açıklamalar uygulanmalıdır. Bu tür faaliyetler gerçekleştirilmediğinden Grup yönetimi UFRYK 20'nin Grup'un finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu</i> ¹
UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Karşılaştırmalı Bilgi Sunumuna İlişkin Yükümlülüklerin Netleştirilmesi</i> ²
UFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i> ⁵
UFRS 10	<i>Konsolide Finansal Tablolar</i> ³
UFRS 11	<i>Müşterek Anlaşmalar</i> ³
UFRS 12	<i>Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar</i> ³
UFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri</i> ³
UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum – Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi</i> ³
UFRS 9 ve UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>UFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i> ⁵
UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 (Değişiklikler)	<i>Konsolide Finansal Tablolar, Müşterek Anlaşmalar ve Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar: Geçiş Kuralları</i> ³
UMS 19 (2011)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i> ³
UMS 27 (2011)	<i>Bireysel Finansal Tablolar</i> ³
UMS 28 (2011)	<i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar</i> ³
UMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi</i> ⁴
UFRSlere Yapılan Değişiklikler	<i>UMS 1'e Yapılan Değişiklikler Dışındaki Yıllık İyileştirmeler 2009/2011 Dönemi</i> ³
UFRYK 20	<i>Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri</i> ³

¹ 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

² Mayıs 2012'de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*'nin bir parçası olarak 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

³ 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

⁴ 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

⁵ 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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

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

Hasılat:

Grup'un hasılatı ağırlıklı olarak bisküvi, çikolata kaplamalı bisküvi, gofret, kek ve çikolata 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 kaplamalı bisküvi ve gofret 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,
- İşlemlerle ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması, ve
- İşlemlerden 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 düşürülerek kaydedilir.

Temettü ve faiz geliri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren efektif faiz oranına göre ilgili dönemde tahakkuk ettirilir. Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Kira geliri

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

Stoklar:

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler stokların bağlı bulunduğu sınıfa uygun olan ortalama maliyet yöntemine göre değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satışı gerçekleştirmek 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 değerde 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 11'de verilmiştir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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):

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 kısa 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 katlanılan doğrudan başlangıç maliyetleri kiralanan varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilir. Grup'un faaliyet kiralamalarına ilişkin bilgi Not 17'de verilmiştir.

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.

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.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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)

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.

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.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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)

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.

Şerefiye

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.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler. Başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında yatırım amaçlı gayrimenkuller, bilanço tarihi itibarıyla piyasa koşullarını yansıtan gerçeğe uygun değer ile değerlendirilir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç veya zararlar oluştuğu dönemde gelir tablosuna dahil edilirler.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştuğu dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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)

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 oluştukları 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.

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 yeralan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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):

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 ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. 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.

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

Satılmaya hazır özkaynak araçları için daha önceki dönemlerde kar/zarar içinde muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, kar/zarar içinde iptal edilmez. Değer düşüklüğü zararı sonucunda oluşan gerçeğe uygun değer artışı, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve yatırımlara ilişkin yeniden değerlendirme karşılığı başlığı altında toplanır. Satılmaya hazır borçlanma senetleri için değer düşüklüğü zararı, yatırımın gerçeğe uygun değerindeki artışın değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilmesinin söz konusu olması durumlarda, sonraki dönemlerde kar/zarar içinde iptal edilir.

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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):

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.

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 faiz oranına ilişkin nakit akım riskinden korunma olarak sınıflandırmaktadır. Türev finansal araçların kullanımı, Grup'un risk yönetim stratejisine uygun olarak türev finansal araçların kullanımı ile ilgili hazırlanan yazılı ilkelerin yönetim kurulu tarafından onaylandığı Grup politikası doğrultusunda yönetilmektedir. Grup, türev finansal araçları spekülasyon amaçlı kullanmamaktadır. Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile hesaplanır ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değer ile tekrar hesaplanır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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)

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 muhasebeleştirilir:

- 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 zararla 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.

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 arttırmabilmektedirler. 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.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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)

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 17).

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 17).

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:

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.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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

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.

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.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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)

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 özkaynaklarda 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 kaplamalı bisküvi, gofret,kek,çikolata ve un 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.

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 13’de belirtilen faydalı ömürleri dikkate alarak amortisman ayırmaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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)

Stoklar değer düşüklüğü

Grup cari yılda ileride kullanılması muhtemel olmayan ve uzun süre boyunca hareket görmeyen stokları için değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır. Grup cari yıl içerisinde net gerçekleşebilir değeri maliyetin altında alan stoklar belirlemiştir. Bu çalışma sonucunda, 9.147.920 TL tutarında stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır (2011: 2.929.611 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 2012 tarihi itibarıyla, ticari alacakların 6.494.812 TL tutarındaki kısmı için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır (2011: 4.164.191 TL).

Şerefiye değer düşüklüğü:

Grup yönetimi, Atlas Gıda Paz. ve Tic. A.Ş.'nin %4,725 payının 2007 yılında Dynamic Growth Fund'dan satın alınması sırasında oluşan 1.534.035 TL tutarındaki şerefiyenin, bilanço tarihi itibarı ile Atlas Gıda Paz. Ve Tic. A.Ş.'nin faaliyetlerini Horizon Hızlı Tüketim Ürünleri Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.'ye devretmesi nedeni ile değer düşüklüğüne uğradığına karar vermiştir.

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, 4.060.370 TL tutarındaki (2011: 17.136.849 TL) 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 nakit işlemlerin kullanılması, benzer enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin referans alınması ve indirgenmiş benzer akım analizlerini kullanarak hesaplamaktadır. Grup'un finansal yatırımları arasında bulunan G-New için %7, Godiva Belgium için %8,1 indirgeme oranı kullanılarak indirgenmiş nakit akımları analizi yapılmıştır.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Önceki dönemlerde açıklanan konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona tabi olan Atlantik Gıda Pazarlama ve Ticaret A.Ş. 15 Kasım 2012 tarihinde devralınarak Ülker Çikolata Sanayi A.Ş. çatısı altında birleştirilmiştir.

4. 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.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kasa	3.797	6.924
Vadesiz mevduatlar	13.917.225	15.730.568
Vadeli mevduatlar(*)	1.252.969.855	385.392.532
Diğer hazır değerler	837.194	571.931
	1.267.728.071	401.701.955

(*) Vadeli mevduatların içerisinde 1.249.169.924 TL (31 Aralık 2011: 320.354.228 TL) tutarında gecelik vadeli mevduat bulunmaktadır.

Vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

Para Cinsi	Faiz Oranı (%)	Vade	31 Aralık 2012
TL	%4,80 - %8,58	Ocak 2013	117.859.499
ABD Doları	%0,65-%3,40	Ocak 2013	819.293.160
Avro	%2,90	Ocak 2013	315.817.196
			1.252.969.855

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

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar:	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Satılmaya hazır finansal varlıklar	2.963.016	3.411.981
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarar yansıtılan finansal yatırımlar	-	379.184
	2.963.016	3.791.165

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar:	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Satılmaya hazır finansal varlıklar	326.344.908	275.244.585
	326.344.908	275.244.585

Uzun Vadeli Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Pay %	31 Aralık 2012	Pay %	31 Aralık 2011
BİM Birleşik Mağazalar A.Ş.	%0,20	26.140.536	%0,22	17.043.345
G New, Inc	%19,23	124.240.079	%19,23	90.679.853
Godiva Belgium BVBA	%19,23	175.584.561	%19,23	165.227.053
Diğer		379.732		2.294.334
		326.344.908		275.244.585

Satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile gösterilirler. Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki 123.114.916 TL (2011: 73.153.054 TL) tutarındaki fark, diğer kapsamlı gelir olarak doğrudan özkaynak içerisinde kayda alınmıştır.

Finansal yatırımlar içerisinde 379.732 TL (2011: 1.612.311 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.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

7. FİNANSAL BORÇLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<u>Kısa Vadeli Finansal Borçlar:</u>		
Kısa vadeli krediler	606.373.085	747.277.281
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	8.054.308	16.864.817
	614.427.393	764.142.098
<u>Uzun Vadeli Finansal Borçlar:</u>		
Uzun vadeli krediler	882.244.318	257.362.625
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	4.280.962	12.845.545
	886.525.280	270.208.170

Grup'un yeni sendikasyon kredisinin detayları aşağıdaki gibidir;

Sendikasyon iki kredi diliminden oluşmaktadır. Dilimlerden birisi 138.280.000 ABD Doları, diğeri 134.850.000 Avro'dan oluşmaktadır. Sendikasyona 14 uluslararası banka katılmıştır. Her iki kredi dilimi içinde geçerli olan faiz oranı libor+3,4, vade tarihi de Aralık 2014'tür. Kredi dilimlerinin anapara geri ödemeleri vade sonunda olmak üzere altı ayda bir faiz geri ödemelidir.

Sendikasyon kredisine ait kovenantlar aşağıdaki gibidir;

- a) **Kaldıraç:** Geçerli dönemin son günündeki konsolide net borcun, yine geçerli dönem için oluşan konsolide FAVÖK'e (Faiz, amortisman, vergi öncesi kar) oranı 3:1 oranını geçmemelidir.
- b) **Faiz Karşılama:** Geçerli dönem için Grup'un konsolide faiz karşılama oranı 3:1 oranından daha düşük olmamalıdır.

Cari dönemde Grup'un konsolide finansal tabloları banka kredi sözleşmesi hükümleri ile uyumludur.

31 Aralık 2012

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Vade Aralığı</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>Kısa Vadeli</u>	<u>Uzun Vadeli</u>
TL	Spot	Spot	2.170.443	-
Avro	Nisan 2013 - Nisan 2015	%3,75	17.477.202	371.921.590
ABD Doları	Ocak 2013 - Aralık 2014	%3,20-%7,09	586.725.440	510.322.728
			606.373.085	882.244.318

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

Kredilerin geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 yıl içinde ödenecekler	606.373.085	747.277.281
1-2 yıl içinde ödenecekler	874.404.926	257.362.625
2-3 yıl içinde ödenecekler	7.839.392	-
	1.488.617.403	1.004.639.906

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

7. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

a) Kısa vadeli finansal kiralama borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Borçları		
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	8.491.321	18.239.272
Ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri (-)	(437.013)	(1.374.455)
	8.054.308	16.864.817

b) Uzun vadeli finansal kiralama borçlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçları		
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	4.382.782	13.397.814
Ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri (-)	(101.820)	(552.269)
	4.280.962	12.845.545

Finansal kiralama borçlarının geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 yıl içinde ödenecekler	8.054.308	16.864.817
1-2 yıl içinde ödenecekler	4.231.026	8.376.086
2-3 yıl içinde ödenecekler	49.936	4.417.242
3-4 yıl içinde ödenecekler	-	52.217
	12.335.270	29.710.362

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal kiralama borçlarının 736.602 TL'si ilişkili taraf olan Fon Finansal Kiralama Anonim Şirketi'nedir (2011: 8.304.049 TL).

8. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli türev finansal yükümlülükler	409.549	-
Uzun vadeli türev finansal yükümlülükler	-	3.045.783
	409.549	3.045.783

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

9. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (not 30)	433.197.344	293.919.815
	433.197.344	293.919.815
Diğer Ticari Alacaklar		
Ticari alacaklar	170.222.388	293.060.318
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(6.494.812)	(4.164.191)
	163.727.576	288.896.127
Toplam Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	596.924.920	582.815.942

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

9. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR(devamı)

Ticari alacaklar, etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş net gerçekleşebilir değerleriyle gösterilmektedir. Net gerçekleşebilir değerin tespitinde etkin faiz oranı olarak Grup'un peşin satışlarında uyguladığı ortalama peşin iskonto oranı olan %8,0 (31 Aralık 2011: %11,5) esas alınmıştır. Ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 dönemlerinde şüpheli ticari alacaklar karşılığında gerçekleşen hareketi aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Açılış bakiyesi	(4.164.191)	(2.884.056)
Dönem gideri	(3.511.894)	(2.524.814)
İptal edilen karşılık tutarı	890.539	1.640.610
Bağlı ortaklık satın alımı	-	(402.248)
Tahsilatlar	290.734	6.317
Kapanış bakiyesi	(6.494.812)	(4.164.191)

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 31. notta verilmiştir.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Uzun Vadeli Ticari Alacaklar		
Alacak senetleri	-	403.574
	-	403.574

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa Vadeli Ticari Borçlar		
İlişkili taraflara ticari borçlar (not 30)	247.377.711	212.654.232
Ticari Borçlar	223.718.564	205.828.591
	471.096.275	418.482.823

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Uzun Vadeli Ticari Borçlar		
Ticari Borçlar	-	2.176.850
	-	2.176.850

10. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Diğer Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (not 30)	131.398.216	582.308.728
Kısa vadeli diğer alacaklar	8.463.471	12.378.271
	139.861.687	594.686.999

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Kısa vadeli diğer alacaklar	7.875.101	11.661.420
Verilen depozito ve teminatlar	21.018	6.518
Personelden alacaklar	567.352	710.333
	8.463.471	12.378.271

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

10. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	125.282	162.592
	125.282	162.592
Diğer Borçlar		
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (not 30)	253.281	4.391.368
Kısa vadeli diğer borçlar	4.805.214	8.169.469
	5.058.495	12.560.837
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Diğer borçlar	4.579.562	8.103.368
Alınan depozito ve teminatlar	225.652	66.101
	4.805.214	8.169.469

Diğer alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 31. notta verilmiştir.

11. STOKLAR

Stokların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İlk madde ve malzeme	68.702.310	69.429.836
Yarı mamuller	6.564.795	4.494.169
Mamuller	102.881.574	63.059.550
Ticari mallar	8.582.907	19.658.161
Diğer stoklar	8.565.489	7.502.271
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(9.147.920)	(2.929.611)
	186.149.155	161.214.376

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

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren dönemlerde stok değer düşüklüğü karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Açılış bakiyesi	(2.929.611)	(1.324.655)
Dönem gideri	(6.218.309)	(1.681.355)
Bağlı ortaklık alımı	-	(396.371)
Konsolidasyon kapsamına dahil edilenler	-	(29.723)
Kullanılan karşılık	-	502.493
Kapanış bakiyesi	(9.147.920)	(2.929.611)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

12. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Açılış bakiyesi	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkullere transferler	7.555.084	-
Makul değer artışından kaynaklanan kazanç	22.904.916	-
Kapanış bakiyesi	30.460.000	-

31 Aralık 2012 tarihindeki yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Grup ile ilişkisi olmayan bağımsız bir ekspertiz şirketi tarafından 17 ve 18 Aralık 2012 tarihlerinde gerçekleştirilen değerlemelere göre elde edilmiştir. Türkiye Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bir bağımsız ekspertiz olan EVA Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş. söz konusu yerlerdeki taşınmazların değerlemesi konusunda uygun nitelik ve deneyime sahiptir. Uluslararası Değerleme Standartları'na uygun olan değerlendirme, benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının referans alınması ve maliyet yönteminin birlikte kullanılması ile tespit edilmiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerden dönem içerisinde 178.461 TL kira geliri elde edilmiştir. Dönem içinde yatırım amaçlı gayrimenkullerden kaynaklanan direkt işletme giderlerinin tutarı 134.757 TL'dir.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren dönemlerde yatırım amaçlı gayrimenkul fonu hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Açılış bakiyesi		
Özkaynakta muhasebeleştirilen değer artış fonları	22.081.916	-
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer artış kazançları	823.000	
Kapanış bakiyesi	22.904.916	-

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

13. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıkların 1 Ocak 2012 – 31 Aralık 2012 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2012	Giriş	Çıkış	Yatırım Amaçlı Gayrimenkullere Transferler	Transfer	31 Aralık 2012
Arazi ve arsalar	9.566.659	-	-	-	(1.190.000)	8.376.659
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	6.022.168	224.981	-	-	-	6.247.149
Binalar	255.837.155	851.159	(610.333)	(6.051.329)	1.386.664	251.413.316
Makine, tesis ve cihazlar	626.368.027	14.715.785	(5.175.805)	-	44.522.106	680.430.113
Taşıtlar	1.721.090	-	(586.354)	-	-	1.134.736
Demirbaşlar	43.753.923	1.752.779	(2.676.437)	-	327.183	43.157.448
Özel maliyetler	21.356.289	251.717	(81.836)	(4.114.104)	2.243.182	19.655.248
Diğer maddi varlıklar	2.502	-	(1.484)	-	378	1.396
Yapılmakta olan yatırımlar	37.162.602	22.806.167	(13.838)	-	(47.300.830)	12.654.101
	1.001.790.415	40.602.588	(9.146.087)	(10.165.433)	(11.317)	1.023.070.166

Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2012	Dönem Gideri	Çıkış	Yatırım Amaçlı Gayrimenkullere Transferler	Transfer	31 Aralık 2012
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(1.963.682)	(291.097)	-	-	-	(2.254.779)
Binalar	(55.406.480)	(7.353.375)	239.390	1.314.571	-	(61.205.894)
Makine, tesis ve cihazlar	(352.463.520)	(37.190.667)	2.666.394	-	-	(386.987.793)
Taşıtlar	(1.558.321)	(68.490)	586.117	-	-	(1.040.694)
Demirbaşlar	(37.417.246)	(1.776.207)	2.345.704	-	-	(36.847.749)
Özel maliyetler	(10.999.708)	(782.192)	57.169	1.295.778	-	(10.428.953)
Diğer maddi varlıklar	(2.206)	(674)	1.484	-	-	(1.396)
	(459.811.163)	(47.462.702)	5.896.258	2.610.349	-	(498.767.258)

Net Değer	541.979.252					524.302.908
------------------	--------------------	--	--	--	--	--------------------

Amortisman ve itfa paylarının 42.184.241 TL'si (31 Aralık 2011: 26.796.257 TL) satılan malın maliyetine 153.758 TL'si (31 Aralık 2011: 13.248 TL) araştırma ve geliştirme giderlerine, 1.781.298 TL'si (31 Aralık 2011: 1.338.506 TL) pazarlama ve satış giderlerine ve 3.637.499 TL'si (31 Aralık 2011: 1.923.977 TL) genel yönetim giderlerine (31 Aralık 2011: 2.427.750 TL'si diğer faaliyet giderlerine) dahil edilmiştir.

Grup, dönem içerisinde finansal kiralama yoluyla alım gerçekleştirmemiştir.

İpotek veya rehin işlemine konu olan sabit kıymet bulunmamaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

13. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

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	17.139.481	(58.262)	(8.476.750)	24.326.977	2.546.076	37.162.602
	602.774.326	82.294.020	(15.404.504)	-	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

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

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

(**) 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.

İpotek veya rehin işlemine konu olan sabit kıymet bulunmamaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

13. 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	Kira süresi veya kullanım ömüründen kısa olanı ile

14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıkların 1 Ocak 2012 – 31 Aralık 2012 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2012	Giriş	Transfer	31 Aralık 2012
Haklar	1.672.642	222.722	-	1.895.364
Diğer	910.417	125.815	11.317	1.047.549
	2.583.059	348.537	11.317	2.942.913

İtfa Payları	1 Ocak 2012	Dönem Gideri	Transfer	31 Aralık 2012
Haklar	(1.338.752)	(196.815)	-	(1.535.567)
Diğer	(635.628)	(97.279)	-	(732.907)
	(1.974.380)	(294.094)	-	(2.268.474)

Net Değer	608.679			674.439
-----------	----------------	--	--	----------------

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 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

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

15. ŞEREFİYE

Yoktur. (31 Aralık 2011: 1.534.035 TL).

Grup yönetimi, Atlas Gıda Paz. Ve Tic. A.Ş.'nin %4,725 payının 2007 yılında Dynamic Growth Fund'dan satın alınması sırasında oluşan 1.534.035 TL tutarındaki şerefiyenin, bilanço tarihi itibarı ile Atlas Gıda Paz. ve Tic. A.Ş.'nin faaliyetlerini Horizon Hızlı Tüketim Ürünleri Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.'ye devretmesi nedeni ile değer düşüklüğüne uğradığına karar vermiştir.

16. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup 2012 yılında 16.672.352 TL tutarında devlet teşvik ve yardımı almıştır. (31 Aralık 2011: 6.540.124 TL). Devlet teşvik ve yardımları kapsamında sağlanan haklar Not 2'de detaylı olarak sunulmuştur. 2011 yılı ile ilgili tutarın 5084 sayılı kanun kapsamında 222.032 TL'si enerji teşviğinden, 9.156.281 TL'si istihdam teşviğinden, 7.294.039 TL'si ise diğer teşviklerden kaynaklanmaktadır. (2011: 256.067 TL'si enerji teşviğinden, 4.120.292 TL'si istihdam teşviğinden, 2.163.765 TL'si ise diğer teşviklerden kaynaklanmaktadır).

17. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa Vadeli Borç Karşılıkları		
İade karşılıkları	5.644.363	16.946.634
Dava karşılıkları	4.102.508	1.872.274
Diğer	2.243.369	690.353
	11.990.240	19.509.261

2012 ve 2011 yıllarında gerçekleşen dava karşılıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Açılış bakiyesi	1.872.274	2.305.769
Dönem gideri	3.407.068	326.962
Konusu kalmayan karşılık	(958.528)	(945.140)
Ödeme / feragat etme (-)	(218.306)	(65.082)
Bağlı ortaklık alımı	-	214.765
İşletme birleşmeleri	-	35.000
	4.102.508	1.872.274

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 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 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

17. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

a) Verilen Teminatlar

(Dövizli tutarlar orijinal para birimleri ile gösterilmiştir)

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TL	ABD Doları	TL	ABD Doları
A) Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	103.588.583	802.858	130.306.159	1.756.840
B) Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
C) Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
D) Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	103.588.583	802.858	130.306.159	1.756.840

b) Lehe ve Aleyhe Açılan Davalar

ba) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla;

Grup tarafından açılan davalar:

	TL	ABD Doları
Tazminat davaları	260.000	-
İcra davaları	4.318.506	7.100.000
Vergi davaları	5.439.855	-
Alacak davaları	73.131	3.404.577
Ceza davaları	11.875	-
Toplam	10.103.367	10.504.577

Grup aleyhine açılan davalar (*):

	TL	ABD Doları
Alacak davaları	2.517.308	400.000
İcra davaları	342.642	-
Tazminat davaları	1.558.514	-
Toplam	4.418.464	400.000

(*) Grup aleyhine açılan davalarla ilgili olarak ekli finansal tablolarda 4.102.508 TL karşılık ayırmıştır. Geri kalan davalar için bir nakit çıkışı beklenmediğinden karşılık ayrılmamıştır (31 Aralık 2011: 1.872.274 TL).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

17. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

b) Lehe ve Aleyhe Açılan Davalar (devamı)

bb) 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	-
	1.719.106	-

Grup aleyhine açılan davalar:

	TL	ABD Doları
Alacak davaları	222.932	-
Tazminat davaları	893.781	400.000
	1.116.713	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 6.072.534 TL'dir (2011: 6.135.234 TL). Dönem içinde sabit kıymetleri ile ilişkilendirilen direkt faaliyet giderleri 1.826.690 TL'dir (2011: 929.202 TL). İptal edilemeyen kiralama çerçevesinde ileride elde edilecek asgari kiralaları 6.963.629 TL (2011: 6.784.672 TL) tutarında olup tamamı bir yıl içinde gerçekleşecektir. İptal edilemeyen kiralama çerçevesinde ileride ödenecek asgari kiralalar 2.215.193 TL (2011: 948.564 TL) tutarında olup tamamı bir yıl içinde ödenecektir.

18. TAAHHÜTLER VE ZORUNLULUKLAR

Grup'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 161.149.067 TL tutarında ihracat taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 178.557.402 TL).

19. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa Vadeli Borç Karşılıkları		
Kullanılmayan izin tahakkukları	6.202.714	5.636.690
Personele borçlar	10.194.957	8.118.155
Performans prim tahakkuku	5.442.225	4.824.006
	21.839.896	18.578.851
<u>Kullanılmayan izin karşılığı hareket tablosu</u>		
Açılış bakiyesi	5.636.690	2.993.971
Dönem içerisindeki azalışlar	(4.398.128)	(3.346.967)
Dönem içerisindeki artışlar	4.964.152	5.989.686
Kapanış bakiyesi	6.202.714	5.636.690

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

19. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR(devamı)

Performans prim karşılığı hareket tablosu	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Açılış bakiyesi	4.824.006	3.007.265
Dönem içerisinde nakden ödenen	(4.824.006)	(3.007.265)
Dönem içerisindeki artışlar	5.442.225	4.824.006
Kapanış bakiyesi	5.442.225	4.824.006

Uzun Vadeli Borç Karşılıkları	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	20.283.290	18.866.864
	20.283.290	18.866.864

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 2012 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.033,98 TL (2011: 2.731,85 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 2012 tarihi itibarıyla, mali tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %5 enflasyon ve %8,75 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,57 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2011: %4,65). Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3.129,25 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

2012 yılsonu itibarı ile çalışanların şirketten ayrılma olasılığı %8,2'dir. (2011: %4,2)

Kıdem tazminatı karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Açılış bakiyesi	18.866.864	8.471.180
Hizmet maliyeti	9.636.391	5.294.080
Faiz maliyeti	565.296	384.086
Aktüeryal kayıp	1.586.355	1.618.546
Bağlı ortaklık alımı	-	4.630.195
Şirket birleşmeleri	-	2.183.234
Cari dönemde ödenen kıdem tazminatı	(10.371.616)	(3.714.457)
Kapanış bakiyesi	20.283.290	18.866.864

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

20. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Diğer Dönen Varlıklar		
Devreden KDV	44.367.904	54.992.882
Verilen sipariş avansları	14.780.441	13.268.252
Gelecek aylara ait giderler	1.361.684	991.464
Peşin ödenen vergi ve fonlar	4.071.798	10.027.231
Diğer	305.574	212.569
	64.887.401	79.492.398
Diğer Duran Varlıklar		
Verilen avanslar	12.125.387	9.696.247
	12.125.387	9.696.247
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Alınan sipariş avansları	5.996.958	7.752.277
Ödenecek vergi ve fonlar	5.367.066	5.318.110
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	5.003.307	7.167.930
Gider tahakkukları	53.277	19.265
Diğer yükümlülükler	300.416	142.234
	16.721.024	20.399.816
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	185.833	58.309
	185.833	58.309

21. ÖZKAYNAKLAR

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
Ortaklığın Ünvanı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Yıldız Holding A.Ş.	151.778.531	%44,38	112.496.294	%41,88
Dynamic Growth Fund	73.308.031	%21,44	73.308.031	%27,29
Diğer	116.913.438	%34,19	82.795.675	%30,83
	342.000.000	%100,00	268.600.000	%100,00

Şirket ödenmiş sermayesinin 73.400.000 TL artırılarak 342.000.000 TL'ye yükseltilmesi ve mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanarak, Sermaye artırımı nedeniyle ihraç edilecek olan 73.400.000 TL tutarındaki "C" grubu Hamiline yazılı payların Nama Yazılı İntifa Senedi ve A ve B Grubu İmtiyazlı Hisse Senedi sahiplerine, intifa senetleri ve temettü imtiyazlarının kaldırılması karşılığında ve imtiyazlı hisse sahiplerine kaldırılan imtiyazları, intifa senedi sahiplerine kaldırılan senetleri nispetinde ve kayden dağıtılmıştır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

21. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

b) 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 2012 tarihi itibarıyla finansal varlık değer artış fonu 123.114.916 TL'dir (31 Aralık 2011: 73.153.054 TL).

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Artış Fonu:

Önceki dönemlerde maddi duran varlık olarak muhasebeleştirilmiş gayrimenkuller, kullanım şekillerindeki değişiklik nedeniyle yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer edilebilir. Grup bazı gayrimenkullerini 2012 yılı içerisinde bu şekilde yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırmış ve makul değer yöntemi ile muhasebeleştirmeyi tercih etmiştir. Buna göre ilk transfer esnasında oluşan 22.904.916 TL tutarındaki makul değer artışını özkaynaklarda değer artış fonu olarak muhasebeleştirmiş, bundan sonraki dönemde gayrimenkullerin makul değerlerindeki artış nedeniyle oluşan 823.000 TL tutarındaki değer artışlarını ise gelir tablosunda muhasebeleştirmiştir.

c) 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 artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

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 düzeltmesinden 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 dağıtımını veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla", ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

21. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

c) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (devamı)

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 dağıtılabilir kar tutarını, Seri:XII No:29 Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamaları gerektiği düzenlenmiştir.

Grup cari dönemde 281.484.501 TL (2011: 30.476.903 TL) temettü ödemesi yapmıştır.

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.

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Grup'un bilanço tarihi itibarıyla kar dağıtımına konu edilebilecek kaynaklarının toplam tutarı 436.125.813 TL'dir (31 Aralık 2011: 557.031.785 TL). Şirketin yasal kayıtlarında bu tutarlar için yeterli kaynaklar bulunmaktadır.

d) Geçmiş Yıl Karları

Geçmiş yıl karlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Geçmiş yıl zararları	(654.701.498)	(584.158.218)
Olağanüstü yedekler	149.700.462	310.559.555
Sermaye ve yasal yedekler haricindeki özkaynak kalemelerinin enflasyon düzeltme farkları	25.853.573	38.728.240
Diğer yedekler	604.553.046	60.743.677
	125.405.583	(174.126.746)

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

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla oluşan ana ortaklık dışı paylar 122.302.124 TL'dir (31 Aralık 2011: 94.668.191TL). 1 Ocak - 31 Aralık 2012 döneminde oluşan 28.605.931 TL tutarındaki ana ortaklık dışı karı ekli konsolide finansal tablolarda net dönem karından ayrı olarak gösterilmiştir (1 Ocak - 31 Aralık 2011: 12.280.666 TL).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

22. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

a) Satışlar

Esas faaliyet gelirlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Yurtiçi satışlar	2.629.224.085	1.934.192.897
Yurtdışı satışlar	458.706.215	352.114.147
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15.610	5.844.656
Satıştan iade ve iskontolar	(747.306.683)	(503.291.291)
Satış Gelirleri (net)	2.340.639.227	1.788.860.409

b) Satışların Maliyeti

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
İlk madde ve malzeme giderleri	(1.431.481.600)	(799.893.997)
Personel giderleri	(193.690.700)	(108.515.530)
Genel üretim giderleri	(116.619.058)	(70.798.684)
Amortisman ve itfa giderleri	(42.184.241)	(26.796.257)
Yarı mamul stoklarındaki değişim	2.070.626	(5.112.186)
Mamul stoklarındaki değişim	39.822.024	3.010.927
Satılan mamullerin maliyeti	(1.742.082.949)	(1.008.105.727)
Satılan ticari malların maliyeti	(95.898.985)	(425.234.100)
Satışların Maliyeti	(1.837.981.934)	(1.433.339.827)

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Araştırma ve geliştirme giderleri	(8.900.058)	(2.683.524)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(226.945.293)	(241.802.127)
Genel yönetim giderleri	(96.295.271)	(64.522.490)
	(332.140.622)	(309.008.141)

24. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Faaliyet giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Araştırma ve Geliştirme Giderleri		
Personel giderleri	(1.714.508)	(1.217.891)
Malzeme giderleri	(1.164.194)	(903.616)
Amortisman ve itfa giderleri	(153.758)	(13.248)
Diğer (*)	(5.867.598)	(548.769)
	(8.900.058)	(2.683.524)

(*) Diğer satırı muhtelif birçok gider kaleminden oluşmaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

24. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (devamı)

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri		
Pazarlama faaliyet giderleri	(188.158.156)	(174.996.535)
Personel giderleri	(25.604.285)	(36.297.853)
Kira giderleri	(2.983.451)	(7.636.106)
Amortisman ve itfa giderleri	(1.781.298)	(1.338.506)
Diğer	(8.418.103)	(21.533.127)
	(226.945.293)	(241.802.127)
Genel Yönetim Giderleri		
Personel giderleri	(41.774.853)	(25.026.768)
Faaliyet giderleri (*)	(38.900.006)	(25.336.448)
Amortisman ve itfa giderleri	(3.637.499)	(1.923.977)
Danışmanlık gideri	(318.985)	(362.165)
Vergi, resim ve harçlar	(1.212.395)	(1.400.222)
Diğer	(10.451.533)	(10.472.910)
	(96.295.271)	(64.522.490)
Toplam Faaliyet Giderleri	(332.140.622)	(309.008.141)

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

25. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

a) Diğer faaliyetlerden gelirlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Maddi duran varlık satış karı	4.119.667	45.674.570
Kira geliri	6.974.552	10.706.203
Hizmet gelirleri	3.348.575	2.068.396
Konusu kalmayan karşılıklar	902.827	1.640.610
Diğer gelirler (*)	33.077.766	17.451.081
	48.423.387	77.540.860

(*) Diğer gelirler muhtelif birçok gelir kaleminden oluşmaktadır.

b) Diğer faaliyetlerden giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Karşılık giderleri	(6.345.676)	(2.441.184)
Maddi duran varlık satış zararı	(61.104)	(7.251)
Komisyon giderleri	(471.682)	(18.701)
Amortisman ve itfa giderleri	-	(2.427.750)
Diğer giderler (*)	(10.015.476)	(6.212.710)
	(16.893.938)	(11.107.596)

(*) Diğer giderler muhtelif birçok gider kaleminden oluşmaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

26. FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Kambiyo karları	130.597.277	153.427.843
Finansmandan kaynaklanan kur farkı ve faiz gelirleri	63.493.102	80.692.037
Vadeli satışlardan kaynaklanan finansman geliri	47.240.129	29.386.982
Reeskont gelirleri	4.749.655	5.977.164
Temettü geliri	579.296	3.920.330
Finansal varlık satış karları (*)	542.032	616.301.176
Diğer	1.961.058	486.675
	249.162.549	890.192.207

(*) 2011 yılında finansal varlık satış karının 609.606.592 TL'si BİM Birleşik Mağazalar A.Ş. satışından kaynaklanmaktadır.

27. FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Kambiyo zararları	(106.410.743)	(59.365.123)
Finansmandan kaynaklanan kur farkı ve faiz giderleri	(59.348.389)	(176.641.886)
Vadeli alımlardan kaynaklanan finansman gideri	(35.974.952)	(25.045.698)
Reeskont faiz giderleri	(3.222.652)	(6.191.099)
Finansal varlık satış zararları	(105.505)	(572)
Diğer	(2.611.348)	(1.544.808)
	(207.673.589)	(268.789.186)

28. 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 kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

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

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2011: %20).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

28. VERGİLER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları:

	Ertelenmiş vergi (varlıkları)		Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların değerleme, amortisman ve itfa farklılıkları	2.425.253	36.454.298	139.640.460	107.916.830
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkları	-	-	29.715.100	-
Menkul kıymetler değerleme farklılıkları	-	890.935	130.017.014	71.790.960
Stoklar üzerindeki kar marjı	(375.220)	(13.101.545)	-	-
Ticari alacaklar / borçlar reeskontu (net)	(163.265)	(1.063.232)	1.104.578	1.093.626
Kıdem tazminatı karşılığı	(2.455.340)	(6.574.619)	(17.827.951)	(12.292.245)
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(2.369.354)	(3.321.427)	(3.735.965)	(193.165)
Geçmiş yıl zararları	(13.104.465)	(75.175.466)	(1.779.395)	(18.448.895)
Dava karşılığı	(731.729)	(266.539)	(3.370.773)	(1.605.735)
Türev finansal yükümlülükler	-	-	(409.550)	(3.045.783)
Diğer	(3.527.728)	(23.526.647)	(42.071.265)	(5.143.211)
	(20.301.848)	(85.684.242)	231.282.253	140.072.382

Ertelenmiş vergi (varlıkları) / yükümlülükleri:

	Ertelenmiş vergi (varlıkları)		Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların değerleme, amortisman ve itfa farklılıkları	485.050	7.290.860	27.928.092	21.583.367
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkları	-	-	1.444.605	-
Menkul kıymetler değerleme farklılıkları	-	178.187	6.500.851	3.589.548
Stoklar üzerindeki kar marjı	(75.044)	(2.620.309)	-	-
Ticari alacaklar / borçlar reeskontu (net)	(32.654)	(212.646)	220.915	218.723
Kıdem tazminatı karşılığı	(491.068)	(1.314.925)	(3.565.590)	(2.458.449)
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(473.871)	(666.286)	(747.193)	(38.633)
Geçmiş yıl zararları	(2.976.772)	(15.035.093)	-	(3.689.779)
Dava karşılığı	(129.337)	(51.309)	(674.155)	(320.025)
Türev finansal yükümlülükler	-	-	(81.910)	(609.157)
Diğer	(366.674)	(4.705.328)	(4.271.717)	(1.029.763)
	(4.060.370)	(17.136.849)	26.753.898	17.245.832

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

28. VERGİLER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Hareketleri:		
Açılış bakiyesi	108.983	41.760.635
Bağlı ortaklık alımı	-	(15.474.605)
Özkaynaklara yansıtılan fonlardan netlenen vergi	5.928.115	(28.781.795)
Şirket birleşmeleri	-	(509.048)
Ertelenmiş vergi gideri	16.656.430	3.113.796
Kapanış bakiyesi	22.693.528	108.983

Grup, 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tablolarda 14.883.860 TL tutarındaki mahsup edilebilecek mali zararlar için ertelenen vergi varlığı hesaplamıştır (31 Aralık 2011: 93.624.361 TL). Söz konusu mali zararların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
2013	-	31.263.200
2014	1.224.677	1.224.677
2015	4.084.417	33.077.851
2016	4.740.990	28.058.633
2017	4.833.776	-
Toplam	14.883.860	93.624.361

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 2012 tarihinde uygulanan efektif vergi oranı %20 (31 Aralık 2011: %20)’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2012 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (31 Aralık 2011: %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 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

28. VERGİLER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle vergi karşılıkları aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	(31.304.716)	(48.245.534)
Dönem karından peşin ödenen vergi ve yasal yükümlülükler	29.741.757	40.303.071
Bilançodaki vergi karşılığı	(1.562.959)	(7.942.463)
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Cari dönem vergi karşılığı	31.304.716	48.245.534
Ertelenmiş vergi geliri	16.656.430	3.113.796
Gelir tablosundaki vergi karşılığı	47.961.146	51.359.330

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle vergi karşılığının mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Vergi karşılığının mutabakatı:		
Vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi kar	243.535.080	721.645.473
Geçerli vergi oranı	20%	20%
Hesaplanan vergi	48.707.016	144.329.095
Ayrılan ile hesaplanan vergi karşılığının mutabakatı:		
-Kanunen kabul edilmeyen giderler	4.099.390	15.516.049
-Temettü ve diğer vergiden muaf gelirler	(5.831.397)	(117.410.331)
-Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen iştiraklerin etkisi	-	2.540.651
-Vergiden muaf / vergiden indirilemeyecek diğer kayıp / kazanç	(1.272.808)	3.483.842
-Konsolidasyon düzeltmeleri	2.258.945	2.900.024
Gelir tablosundaki vergi karşılığı	47.961.146	51.359.330

29. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 dönemlerinde Şirket hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim hisse başına kar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Tedavüldeki hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	34.200.000.000	34.200.000.000
Net kar	166.968.003	658.005.477
Hisse Başına Kar (1 TL değerli hisseye isabet eden)	0,49	1,92

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

30. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan olan alacak tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ticari alacaklar	433.197.344	293.919.815
Ticari olmayan alacaklar	131.398.216	582.308.728
	564.595.560	876.228.543

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar genellikle satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır ve yaklaşık vadeleri 2 aydır. Ticari olmayan alacaklar, grup şirketlerine kullandırılan kredi niteliğinde paralar olup aylık dönemlerde etkin piyasa faiz oranı ile adlandırılmaktadır. Grup tarafından 31 Aralık 2012 döneminde adlandırmaya baz olan faiz oranı TL’de %8,0, yabancı para da (“YP”) %4,0’dır (31 Aralık 2011: TL: %11,5, YP: %5,5).

Ticari ve ticari olmayan alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ana Ortaklar				
Yıldız Holding A.Ş.	-	123.077.866	-	406.335.987
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler				
Horizon Hızlı Tüketim Ürünleri Pazarlama Satış ve Tic. A.Ş. (*)	201.853.482	-	-	-
Pasifik Tük. Ürün. Satış Ve Ticaret A.Ş.	116.892.120	-	136.230.960	-
Hamle Company Ltd. (Kazakistan)	42.315.570	-	15.795.212	13.429.334
Teközel Gıda T.Sağ. Mrk. Hiz. San. Tic. A.Ş.	28.694.568	-	25.992.735	-
Eksper Gıda Paz. San. ve Tic. A.Ş.	6.773.630	-	3.602.911	-
Hero Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.439.703	-	5.387.380	-
Esas Pazarlama ve Tic. A.Ş.	28.301	-	11.112.400	-
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	18.613	-	58.103.429	124.899.409
Merkez Gıda Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.	-	-	11.934.122	-
Yeni Çikolatalı Mamuller Gıda San. Ve Tic A.Ş.	-	-	90.399	28.906.466
Diğer	35.181.357	8.320.350	25.670.267	8.737.532
	433.197.344	131.398.216	293.919.815	582.308.728

(*) Atlas Gıda Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Atlantik Gıda Paz. ve Tic. A.Ş. geleneksel kanaldaki pazarlama ve ticaret faaliyetlerini sırasıyla 1 Mart 2012 ve 1 Nisan 2012 tarihlerinde durdurarak Yıldız Holding A.Ş. bünyesinde bulunan Horizon Hızlı Tüketim Ürünleri Pazarlama Satış ve Tic. A.Ş.’ye devretmiştir.

Grup’un ilişkili şirketlerden ticari alacakları başlıca ürünlerin Türkiye çapındaki satış ve dağıtımını gerçekleştiren Horizon Hızlı Tüketim Ürünleri Pazarlama Satış ve Tic. A.Ş. ve Pasifik Tük. Ürün. Satış Ve Ticaret A.Ş.’ye yaptığı satışlardan kaynaklanmaktadır. Grup’un ticari olmayan alacakları ise; Yıldız Holding, Ak Gıda San. ve Tic. A.Ş. ve Della Gıda San.ve Tic. A.Ş.’ye kesilen adet faturalarından kaynaklanmaktadır.

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 2012	31 Aralık 2011
Ticari borçlar	247.377.711	212.654.232
Ticari olmayan borçlar	253.281	4.391.368
	247.630.992	217.045.600

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

30. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Ticari ve ticari olmayan borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ana Ortaklar				
Yıldız Holding A.Ş.	3.933.850	-	-	-
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler				
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	154.792.726	-	98.461.532	-
Besler Gıda ve Kimya San. Tic. A.Ş.	59.013.476	-	59.596.861	-
SCA YILDIZ Kağıt ve Kişisel Bakım Üretim A.Ş.	2.688.425	-	14.369.044	-
Hero Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	99.369	-	10.283.171	-
Polinas Plastik San. Tic. A.Ş.	595.859	-	8.525.270	-
Ak Gıda San. ve Tic. A.Ş.	4.590.798	-	5.116.908	-
Diğer	21.663.208	253.281	16.301.446	4.391.368
	247.377.711	253.281	212.654.232	4.391.368

Ayrıca yukarıda belirtilenler dışında 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Fon Finansal Kiralama Anonim Şirketi'ne 736.602 TL finansal kiralama borcu bulunmaktadır (2011: 8.304.049 TL).

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

	1 Ocak – 31 Aralık 2012		1 Ocak – 31 Aralık 2011	
	Alışlar	Satışlar	Alışlar	Satışlar
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler				
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	590.132.596	4.705.144	206.238.974	53.927.451
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	213.683.840	41.810	164.900.752	1.812.308
Ak Gıda San. ve Tic. A.Ş.	33.821.619	53.873	20.876.626	170.836
SCA YILDIZ Kağıt ve Kişisel Bakım Üretim A.Ş.	15.548.043	-	38.987.925	-
Pendik Nişasta San. A.Ş.	14.282.743	-	11.997.754	-
Örgen Gıda San. ve Tic. A.Ş.	6.975.058	-	25.388.039	89.188
Polinas Plastik San. Tic. A.Ş.	2.494.056	13.650	17.488.130	243.556
Merkez Gıda Paz. San. Tic. A.Ş.	317.686	-	73	44.457.278
Hero Gıda San. ve Tic. A.Ş.	146.426	27.380.290	55.347.636	35.137.824
Nissin Yıldız Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	84.526	-	756.219	48.515.960
Horizon Hızlı Tük. Ürün. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	66.053	914.157.476	385.416	5.945
Teközel Gıda Tem. Sağ. Mark. Hizm. A.Ş.	3.466	127.460.679	-	72.164.412
Fresh Cake Gıda San. ve Tic. A.Ş. (*)	-	47.160	119.610.169	5.438.783
AGS Anadolu Gıda San. Tic. A.Ş. (**)	-	-	38.164.337	6.714.862
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	-	450.332.586	104.293	229.234.840
Hüner Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.	-	19.648.258	-	37.694.009
Esas Pazarlama ve Tic. A.Ş.	-	1.132.544	443.381	49.110.171
Komili Temizlik Ürünleri Tic. A.Ş.	-	-	44.934.759	-
Diğer	59.816.546	38.158.175	48.555.720	48.788.313
	937.372.658	1.583.131.645	794.180.203	633.505.736

(*)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.

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

30. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

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

31 Aralık 2012 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.	45.403.704	(3.949.274)	161.492	(80.190)	1.488.100	(85.737.633)
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler						
Hero Gıda Sanayi ve Tic.A.Ş.	33.603	-	-	-	2.701.949	(316.558)
Horizon Hızlı Tüketim Ürünleri Pazarlama Satış ve Tic. A.Ş.	-	-	46.384	(838.779)	2.143.289	(4.629.612)
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	-	(656)	64.346	-	174.313	(1.362.185)
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	2.083.770	-	224.746	(5.962)	3.621.773	(220.942)
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	-	-	-	(4.475)	3.499.825	(1.300.221)
Hamle Company Ltd. (Kazakistan)	1.034.872	(226)	-	-	2.200.062	(464.880)
Northstar Innovation A.Ş.	-	-	1.456	-	5.825	(4.578.707)
Medyasoft Bilgi Sist. San. ve Tic. Ltd. Şti.	-	-	-	-	1.354	(1.258.767)
Seher Gıda Paz. San. Tic. A.Ş.	-	-	354.711	-	37.778	(45.135)
Hüner Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.	-	-	145.311	-	587.956	(85.293)
Natura Gıda San. ve Tic. A.Ş.	-	-	350.712	-	348.287	(1.900.115)
SCA Yıldız Kağıt ve Kişisel Bak. Ür. A.Ş.	-	-	-	-	5.421.584	-
Diğer	119.060	(494.238)	56.682	(1.126.419)	1.655.297	(4.366.660)
	48.675.009	(4.444.394)	1.405.840	(2.055.825)	23.887.392	(106.266.708)

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 YILDIZ 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)

(*) Hizmet giderlerinin büyük bir bölümü Yıldız Holding tarafından sağlanan danışmanlık ve benzeri hizmet giderlerinden oluşmaktadır.

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

(***) Öncü İletişim Pazarlama Yapım ve Tic. A.Ş. devir yoluyla Yıldız Holding A.Ş. ile birleşmiştir

(****) 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 faiz, kira ve benzeri tutarlar bu tarihe kadar olan işlemleri göstermektedir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

30. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Yönetim Kurulu Üyelerine	1.318.259	1.246.442
Üst Düzey Yönetim Personeline	13.842.005	9.573.287
	15.160.264	10.819.729

31. 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 7. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, 5. notta açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla 21. 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Toplam krediler	1.488.617.403	1.004.639.906
Eksi: Hazır değerler	(1.267.728.071)	(401.701.955)
Net borç	220.889.332	602.937.951
Toplam öz sermaye	957.451.288	1.002.582.500
Toplam sermaye	1.178.340.620	1.605.520.451
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	%19	%38

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 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

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

(b) -1 Kredi riski yönetimi

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		
31 Aralık 2012	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	433.197.344	163.727.576	131.398.216	8.588.753	1.266.887.080
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	9.736.800	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	433.197.344	162.552.209	131.398.216	8.588.753	1.266.887.080
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	-	801.635	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	801.635	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	373.732	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	6.868.544	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(6.494.812)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	373.732	-	-	-
- 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 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

31. 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		
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	286.661.810	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	1.623.243	-	-	-
- 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 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

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

(b) -1 Kredi riski yönetimi (devamı)

Vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	Ticari	Alacaklar	Toplam
	Alacaklar	Diğer	Alacaklar
31 Aralık 2012			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	54.171	-	54.171
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	22.205	-	22.205
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	725.259	-	725.259
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	801.635	-	801.635
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	801.635	-	801.635

	Ticari	Alacaklar	Toplam
	Alacaklar	Diğer	Alacaklar
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	477.522	-	477.522
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	3.685.032	-	3.685.032
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	803.251	-	803.251

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
	Makul Değeri	Makul Değeri
Alınan Teminatlar	750.000	539.972
İpotekler	51.635	5.081
Diğer	-	258.198
	801.635	803.251

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
	Makul Değeri	Makul Değeri
Alınan Teminatlar	373.732	1.014.648

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 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

31. 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 2012</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</u> <u>(I+II+III+IV)</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	1.488.617.403	1.536.111.361	218.195.652	415.343.489	902.572.220
Finansal kiralama yükümlülükleri	12.335.270	12.874.103	2.687.781	5.803.540	4.382.782
Ticari borçlar	471.096.275	475.681.523	403.695.468	71.986.055	-
Diğer borçlar	5.058.495	6.059.478	1.060.252	4.999.226	-
Toplam yükümlülük	1.977.107.443	2.030.726.465	625.639.153	498.132.310	906.955.002

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u> <u>31 Aralık 2012</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</u> <u>(I+II+III+IV)</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	409.549	409.549	409.549	-	-
Toplam yükümlülük	409.549	409.549	409.549	-	-

Şirket'in gerçekleşmesini beklediği vadeler sözleşme uyarınca vadelerle aynıdır.

<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	35.683.837	2.350.998
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	672.958.161	280.848.305

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

31. 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 2011</u>	<u>Defter</u> <u>Değeri</u>	<u>Sözleşme</u> <u>uyarınca nakit</u> <u>cıkışlar 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	3.045.783	3.045.783	-	-	3.045.783
Toplam yükümlülük	3.045.783	3.045.783	-	-	3.045.783

(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 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

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

(b) -3.1 Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2012					
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	CHF	GBP	DKK
1. Ticari Alacak	79.422.283	31.717.906	9.435.421	-	241.279	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	1.267.283.958	519.425.765	145.118.437	15.754	16.626	7.047
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	530.463	297.578	-	-	-	-
3. Diğer	4.684.173	876.786	1.323.020	-	3.437	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	1.351.920.877	552.318.035	155.876.878	15.754	261.342	7.047
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	236.908	132.900	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	3.575.021	15.000	1.465.983	-	35.088	-
8. DURAN VARLIKLAR	3.811.929	147.900	1.465.983	-	35.088	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	1.355.732.806	552.465.935	157.342.861	15.754	296.430	7.047
10. Ticari Borçlar	13.212.287	4.308.356	2.173.391	11.911	61.783	699.721
11. Finansal Yükümlülükler	612.203.994	329.680.604	10.424.523	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	9.135.509	5.041.034	62.494	1.233	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	5.291.185	2.837.861	96.591	-	1.833	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	639.842.975	341.867.855	12.756.999	13.144	63.616	699.721
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	886.525.280	286.564.023	159.755.178	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	886.525.280	286.564.023	159.755.178	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	1.526.368.255	628.431.878	172.512.177	13.144	63.616	699.721
19. Net yabancı para varlık yükümlülük	(170.635.452)	(75.965.943)	(15.169.316)	2.610	232.814	(692.674)
20. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(174.133.921)	(74.317.446)	(17.861.728)	2.610	196.122	(692.674)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

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

	31 Aralık 2011					
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	CHF	GBP	DKK
1. Ticari Alacak	73.347.739	30.375.570	5.966.763	-	476.431	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	614.038.856	319.357.212	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	696.865.582	354.122.077	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	697.480.321	354.154.585	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	(391.379.819)	(207.173.140)	(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 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

31. 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 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Toplam ihracat tutarı	458.706.215	352.114.147
Toplam ithalat tutarı	40.111.885	41.350.737

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 vergi öncesi karda azalış etkisini ifade eder.

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	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	(13.247.828)	13.247.828	(40.610.412)	40.610.412
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(13.247.828)	13.247.828	(40.610.412)	40.610.412
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(4.200.543)	4.200.543	(259.571)	259.571
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)				
6- Avro net etki (4+5)	(4.200.543)	4.200.543	(259.571)	259.571
Toplam(3 + 6)	(17.448.371)	17.448.371	(40.869.982)	40.869.982

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

31. 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 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/Libor 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 8.055.402 TL değerinde azalacaktır (31 Aralık 2011 dönemine ait net karı 2.339.997 TL değerinde azalacaktır). Bunun sebebi, Şirket'in değişken faizli finansal borçları nedeniyle maruz kaldığı risklerden kaynaklanmakta olup; Libor/Euribor faiz oranının %1'lik düşmesi durumunda ise Şirket'in hesap döneminde vergi öncesi net karı aynı tutarda artacaktır.

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

Faiz Pozisyonu Tablosu

		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Sabit Faizli Araçlar			
Finansal Varlıklar	Nakit ve nakit benzerleri	1.252.969.855	385.392.532
	Diğer Alacaklar	8.588.753	12.540.863
Finansal Yükümlülükler	Krediler	551.932.260	192.722.850
	Finansal Kiralama Borçları	12.335.270	29.710.362
	Diğer Borçlar	4.805.214	8.169.469
Değişken Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar	İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar	131.398.216	582.308.728
Finansal Yükümlülükler	Krediler (*)	936.685.143	811.917.056
	İlişkili Taraflara Ticari Olmayan Borçlar	253.281	4.391.368

(*) 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 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

31. 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 2012 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 2.613.567 TL tutarında artış/azalış (2011 yılında 1.772.537 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 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

32. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

31 Aralık 2012	İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>						
Nakit ve nakit benzerleri	1.267.728.071	-	-	-	1.267.728.071	5
Ticari alacaklar	-	167.727.576	-	-	167.727.576	9
İlişkili taraflardan alacaklar	-	564.595.560	-	-	564.595.560	30
Finansal yatırımlar	2.963.016	-	326.344.908	-	329.307.924	6
<u>Finansal yükümlülükler</u>						
Finansal borçlar	-	-	-	1.500.952.673	1.500.952.673	7
Ticari borçlar	-	-	-	223.718.564	223.718.564	9
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	247.630.992	247.630.992	30
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	409.549	409.549	8
31 Aralık 2011	İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>						
Nakit ve nakit benzerleri	401.701.955	-	-	-	401.701.955	5
Ticari alacaklar	-	289.299.701	-	-	289.299.701	9
İlişkili taraflardan alacaklar	-	876.228.543	-	-	876.228.543	30
Finansal yatırımlar	3.791.165	-	275.244.585	-	279.035.750	6
<u>Finansal yükümlülükler</u>						
Finansal borçlar	-	-	-	1.034.350.268	1.034.350.268	7
Ticari borçlar	-	-	-	208.005.441	208.005.441	9
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	217.045.600	217.045.600	30
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	3.045.783	3.045.783	8

(*) Grup, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

32. 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 2012 tarihi itibarıyla, Grup'un faiz oranı swap işleminin gerçeğe uygun değeri yaklaşık 409.549 TL olarak tahmin edilmektedir (2011: 3.045.783 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:

	31 Aralık 2012	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	2.963.016	531.435	2.431.581	-
Gerçeğe uygun değer farkı kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	325.965.175	26.140.535	-	299.824.640
Toplam	328.928.191	26.671.970	2.431.581	299.824.640
Finansal yükümlülükler				
Diğer finansal yükümlülükler	(409.549)	-	(409.549)	-
	(409.549)	-	(409.549)	-

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

32. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

	31 Aralık 2011	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	3.791.165	-	3.791.165	-
Gerçeğe uygun değer farkı kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	275.244.585	17.725.368	-	255.906.906
Toplam	279.035.750	17.725.368	3.791.165	255.906.906
Finansal yükümlülükler				
Diğer finansal yükümlülükler	(3.045.783)	-	(3.045.783)	-
	(3.045.783)	-	(3.045.783)	-

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

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Açılış bakiyesi	255.906.906	-
Toplam kayıp/kazanç		
- Diğer kapsamlı gelire yansıtılan	43.917.734	73.719.235
Konsolidasyon kapsamındaki değişiklik nedeniyle 3. seviyeye transferler	-	182.187.671
Kapanış bakiyesi	299.824.640	255.906.906

33. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Ülker Yönetim Kurulu, 2 Şubat 2013 tarihinde 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na uyum ile nama yazılı hisse senetlerindeki yönetim kurulu üyesi aday gösterme imtiyazlarının kaldırılması ve Şirket Merkezi'nin taşınmasını içeren Ana Sözleşme'nin ilgili maddelerinin tadil edilmesine yönelik gerekli tüm izinlerin alınması için Sermaye Piyasası Kurulu ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na başvurulmasına karar vermiştir. Tadilin kabulüyle Yönetim Kurulu ve temettü konularında hiçbir imtiyaz kalmamış olup, her oy eşit hakka sahip olacaktır.

Sendikasyon Kredisi kapsamında alınan kredilerdeki faiz ve kur risklerinden korunmak amacı ile Grup, Ocak 2013 içerisinde çeşitli finansal kuruluşlar ile bir dizi swap sözleşmeleri imzalanmıştır.