

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2015 tarihli konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar tablosu, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen konsolide finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, konsolide finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin konsolide finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Grup yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar, Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.'nin ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 2 Mart 2016 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
6. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
7. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers



Mert Tüten, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 2 Mart 2016

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA NO
KONSOLİDE BİLANÇOLAR	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI	3
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	6-7
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR.....	8-68
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	8-9
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9-27
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	28
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	28
NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	28-29
NOT 6 FİNANSAL BORÇLAR	29-31
NOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	31-32
NOT 8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	32-33
NOT 9 STOKLAR.....	33
NOT 10 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	34
NOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR	35-37
NOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	37-38
NOT 13 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	38
NOT 14 DİĞER KISA VADELİ KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	38-40
NOT 15 TAAHHÜTLER VE ZORUNLULUKLAR.....	40
NOT 16 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	40-41
NOT 17 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER.....	42
NOT 18 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR.....	42
NOT 19 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	42
NOT 20 ÖZKAYNAKLAR	43-45
NOT 21 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	45
NOT 22 ARAŞTIRMA GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	46
NOT 23 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	46
NOT 24 ESAS FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER.....	47
NOT 25 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER	47
NOT 26 FİNANSMAN GELİRLERİ	48
NOT 27 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	48
NOT 28 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	48-51
NOT 29 PAY BAŞINA KAZANÇ	51
NOT 30 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	52-55
NOT 31 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	55-65
NOT 32 FİNANSAL ARAÇLAR.....	66-68
NOT 33 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	68

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 2014
Dönen Varlıklar		2.418.802.807	2.037.226.487
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	1.319.138.698	1.033.829.882
Finansal Yatırımlar	5	704.437	778.877
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7-30	625.005.924	555.788.783
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	23.510.703	48.053.601
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8-30	16.636.721	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	14.184.453	13.676.676
Stoklar	9	234.137.771	212.335.266
Peşin Ödenmiş Giderler	17	149.529.118	129.778.124
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	28	-	239.096
Diğer Dönen Varlıklar	19	35.954.982	42.746.182
Duran Varlıklar		1.507.784.747	1.150.964.524
Finansal Yatırımlar	5	765.334.184	529.047.891
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7-30	6.196.664	5.016.739
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	173.437	171.384
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	10	11.865.000	11.000.000
Maddi Duran Varlıklar	11	678.525.362	568.962.508
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	1.495.673	1.313.408
Peşin Ödenmiş Giderler	17	28.562.349	25.993.023
Ertelenmiş Vergi Varlığı	28	15.627.892	9.455.385
Diğer Duran Varlıklar		4.186	4.186
TOPLAM VARLIKLAR		3.926.587.554	3.188.191.011

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 2014
Kısa Vadeli Yükümlülükler		653.505.104	657.499.682
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	92.987.409	78.154.911
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	19.921.073	13.293.204
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7-30	257.125.996	270.908.832
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	217.298.221	240.430.678
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	18	20.844.357	16.818.074
Diğer Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	1.375.545	944.034
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	28	8.251.757	9.354.763
Kısa Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	16	15.793.461	13.144.632
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	14	9.478.661	6.424.730
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	19	10.428.624	8.025.824
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.633.652.466	1.300.722.636
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	1.570.188.333	1.243.537.763
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	16	28.539.483	25.985.036
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	28	34.924.650	31.199.837
ÖZKAYNAKLAR	20	1.639.429.984	1.229.968.693
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		1.528.628.848	1.137.602.999
Ödenmiş Sermaye		342.000.000	342.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		108.056.201	108.056.201
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(373.480)	(695.347)
- Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değer Artış Fonları		5.231.735	5.231.735
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Finansal Varlık Değer Artış Fonları		539.968.646	315.553.570
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		112.116.833	104.901.091
Geçmiş Yıllar Karları		161.340.007	50.843.109
Net Dönem Karı		260.288.906	211.712.640
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		110.801.136	92.365.694
TOPLAM KAYNAKLAR		3.926.587.554	3.188.191.011

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 2015	Yeniden Sınıflandırılmış (*) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 2014
	Dipnot Referansları		
Hasılat	21	3.075.120.076	2.891.213.747
Satışların Maliyeti (-)	21	(2.408.422.513)	(2.283.561.429)
BRÜT KAR		666.697.563	607.652.318
Araştırma Giderleri (-)	22-23	(8.757.144)	(13.742.311)
Pazarlama Giderleri (-)	22-23	(232.289.703)	(235.291.046)
Genel Yönetim Giderleri (-)	22-23	(71.743.647)	(81.228.841)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	24	84.670.488	82.834.902
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	24	(52.150.358)	(74.892.605)
ESAS FAALİYET KARI		386.427.199	285.332.417
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	25	454.682.737	150.657.615
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	25	(190.063.931)	(51.406.324)
FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		651.046.005	384.583.708
Finansman Gelirleri	26	135.221.113	94.703.126
Finansman Giderleri (-)	27	(466.425.843)	(216.063.073)
FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		319.841.275	263.223.761
Vergi Gideri	28	(36.117.509)	(28.239.049)
Dönem Vergi Gideri		(50.485.572)	(41.941.707)
Ertelenmiş Vergi Geliri		14.368.063	13.702.658
NET DÖNEM KARI		283.723.766	234.984.712
Dönem Karının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		23.434.860	23.272.072
Ana Ortaklık Payları		260.288.906	211.712.640
Pay Başına Kazanç	29	0,76	0,62

(*) Yeniden sınıflandırma etkileri Dipnot 2’de açıklanmıştır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 2014
NET DÖNEM KARI	283.723.766	234.984.712
Diğer Kapsamlı gelir:		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	424.214	876.306
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	530.268	1.095.383
Ertelenmiş Vergi Etkisi	(106.054)	(219.077)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	224.471.978	61.207.482
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme Kazançları	236.286.293	64.428.928
Ertelenmiş Vergi Etkisi	(11.814.315)	(3.221.446)
DİĞER KAPSAMLI GELİR	224.896.192	62.083.788
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	508.619.958	297.068.500
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	23.594.109	23.573.488
Ana Ortaklık Payları	485.025.849	273.495.012

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler							
					Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Finansal Varlık Değer Artış Fonları	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değer Artış Fonları							
1 Ocak 2014 itibarıyla	342.000.000	108.056.201	254.670.905	5.231.735	(1.307.850)	93.311.091	188.648.445	139.218.981	1.129.829.508	138.338.939	1.268.168.447
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	60.882.665	-	899.707	-	211.712.640	-	273.495.012	23.573.488	297.068.500
Ödenen Temettü	-	-	-	-	-	-	-	(133.000.000)	(133.000.000)	(6.249.993)	(139.249.993)
Ortak Kontrol Altındaki İşlemler (*)	-	-	-	-	9.844	-	-	6.488.658	6.498.502	(2.370.263)	4.128.239
Kontrol Gücü Olmayan Paylar İle İşlemler(**)	-	-	-	-	(297.048)	-	-	(138.922.975)	(139.220.023)	(60.926.477)	(200.146.500)
Transferler	-	-	-	-	-	11.590.000	(188.648.445)	177.058.445	-	-	-
31 Aralık 2014 itibarıyla	342.000.000	108.056.201	315.553.570	5.231.735	(695.347)	104.901.091	211.712.640	50.843.109	1.137.602.999	92.365.694	1.229.968.693
1 Ocak 2015 itibarıyla	342.000.000	108.056.201	315.553.570	5.231.735	(695.347)	104.901.091	211.712.640	50.843.109	1.137.602.999	92.365.694	1.229.968.693
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	224.415.076	-	321.867	-	260.288.906	-	485.025.849	23.594.109	508.619.958
Ödenen Temettü	-	-	-	-	-	-	-	(94.000.000)	(94.000.000)	(5.158.667)	(99.158.667)
Transferler	-	-	-	-	-	7.215.742	(211.712.640)	204.496.898	-	-	-
31 Aralık 2015 itibarıyla	342.000.000	108.056.201	539.968.646	5.231.735	(373.480)	112.116.833	260.288.906	161.340.007	1.528.628.848	110.801.136	1.639.429.984

(*) İstanbul Gıda Dış Ticaret A.Ş., Birleşik Dış Ticaret A.Ş. ve Rekor Gıda Pazarlama A.Ş. şirketlerinin satışını içermektedir.

(**) Biskot Bisküvi Gıda San. ve Tic. A.Ş.'nin %30,4 hisse alımı ve Atlas Gıda Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.'nin %1,7 hisse alımını içermektedir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 2015	Yeniden Sınıflandırılmış Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 2014
	Dipnot Referansları		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Net dönem karı		283.723.766	234.984.712
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit girişleri için gerekli düzeltmeler			
- Maddi duran varlıkların amortismanı	11	55.588.674	54.109.974
- Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları	12	591.516	385.343
- Yatırım amaçlı gayrimenkul makul değer artışı	10	(865.000)	(965.000)
- Finansal yatırım değer azalışı/(artışı) (net)	25	74.440	(167.401)
- Şüpheli alacak karşılığı	7	84.426	483.732
- Kıdem tazminatı karşılığı	16	12.904.352	13.839.633
- Kullanılmamış izin karşılığı	16	8.335.133	6.666.727
- Performans prim karşılığı	16	8.406.377	7.859.873
- Dava karşılığı	14	1.163.476	721.217
- İade karşılığı/(iptali)	14	4.007.038	(2.568.884)
- Reeskont gideri (net)		421.839	966.720
- Finansal borçlar kur değişimi ve faiz gideri (net)		325.928.141	119.287.443
- Sabit kıymet satış zararı/(karı) (net)	25	(250.381)	1.097.300
- Stok değer düşüklüğü karşılığı	9	2.098.801	1.203.188
- Kira gelirleri	25	(7.932.696)	(7.666.682)
- Temettü gelirleri	25	(573.451)	(565.293)
- Yatırım faaliyetlerinden kur farkı (net)	25	(199.625.713)	(61.128.500)
- Diğer karşılıklar (net)		8.746	9.915
- Komisyon ve finansman hizmet giderleri	26	5.276.589	2.072.504
- Faiz gelirleri	25	(55.148.835)	(29.855.715)
- Vergi karşılığı	28	36.117.509	28.239.049
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit		480.334.747	369.009.855
- Ticari alacaklardaki azalış/(artış)		24.580.498	(1.425.889)
- İlişkili taraflardan alacaklardaki artış		(69.949.733)	(38.056.146)
- Stoklardaki artış		(23.901.306)	(19.174.653)
- Diğer alacaklar ve diğer varlıklardaki artış		(16.038.950)	(84.651.142)
- Ticari borçlardaki (azalış)/artış		(23.555.323)	13.504.411
- İlişkili taraflara borçlardaki (azalış)/artış		(14.479.034)	19.892.865
- Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki artış		5.091.631	9.654.877
Faaliyetlerden elde edilen nakit		362.082.530	268.754.178
- Ödenen vergi		(51.349.482)	(42.417.998)
- Ödenen kıdem tazminatı	16	(9.819.637)	(9.531.814)
- Ödenen yıllık izin	16	(6.551.728)	(6.375.823)
- Ödenen performans primleri	16	(7.540.953)	(5.291.728)
- Ödenen dava karşılıkları	14	(356.371)	(495.473)
- Şüpheli ticari alacaklardan yapılan tahsilatlar	7	127.866	6.324
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit		286.592.225	204.647.666

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 2015	Yeniden Sınıflandırılmış Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 2014
	Dipnot Referansları		
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
- Maddi duran varlık alımları	11	(167.625.195)	(95.255.551)
- Maddi olmayan duran varlık alımları	12	(222.949)	(497.352)
- Sabit kıymet satışlarından elde edilen nakit		2.173.216	1.690.714
- İştirak satışı dolayısıyla elde edilen nakit		-	35.751.007
- Bağlı ortaklık hissesi alımı için ödenen tutar		-	(200.146.500)
- İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklardaki değişim		(16.636.721)	4.289.365
- Kiralamadan elde edilen nakit	25	7.932.696	7.666.682
- Temettülerden elde edilen nakit	25	573.451	565.293
- Alınan faiz	25	55.148.835	29.855.715
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(118.656.667)	(216.080.627)
FİNANSAL FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
- Ödenen krediler		(131.638.897)	(990.972.348)
- Alınan yeni krediler		214.190.598	1.379.035.168
- Finansal kiralama borçlarındaki değişim		(59.895)	(5.259.383)
- Ödenen temettü	20	(99.158.667)	(139.249.993)
- Ödenen faiz		(65.585.594)	(41.270.611)
- İlişkili taraflara ticari olmayan borçlardaki değişim		-	(4.394.018)
Finansal faaliyetlerde (kullanılan)/elde edilen nakit		(82.252.455)	197.888.815
NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLERDEKİ NET DEĞİŞİM		85.683.103	186.455.854
Kur farkı Değişiminin Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		199.625.713	61.128.500
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLER	4	1.033.829.882	1.164.383.158
Bağlı ortaklık çıkışından kaynaklanan nakit çıkışı		-	(378.137.630)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLER	4	1.319.138.698	1.033.829.882

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI 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” olarak anılacaktır), ana ortaklık Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş. ve mevcut oy hakları sebebiyle kontrolüne sahip bulunduğu konsolidasyon kapsamında dört bağlı ortaklıktan oluşmaktadır (2014: dört).

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 Borsa İstanbul A.Ş.’de (“BİST”) (Eski Adı: İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (“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 Kısıklı Mah. Ferah Cad. No:1 Büyük Çamlıca Üsküdar İstanbul’dadır.

Grup’un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 7.341 olup, bu sayı içerisinde 811 taşeron çalışanı bulunmaktadır (2014: 8.189, taşeron çalışan sayısı: 561).

Grup’un ana ortağı ve aynı zamanda kontrolü elinde tutan taraf Yıldız Holding A.Ş.’dir. Yıldız Holding A.Ş., Ülker Ailesi tarafından yönetilmektedir.

Şirket’in 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla %10’dan fazla paya sahip ortaklarının ünvanları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Ortaklığın Ünvanı	Pay Tutarı	2015	Pay Tutarı	2014
		Pay Oranı		Pay Oranı
Yıldız Holding A.Ş.	168.124.482	%49,16	167.122.187	%48,87
Yıldız Holding A.Ş. İştirakleri ve Ülker Aile Bireyleri	27.738.115	%8,11	27.738.115	%8,11
Diğer	146.137.403	%42,73	147.139.698	%43,02
	342.000.000	%100,00	342.000.000	%100,00

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.’nin 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla tam konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkları (“Bağlı Ortaklıklar”), temel faaliyet konuları ile Şirket’in doğrudan ve etkin sahiplik oranları aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı Ortaklıklar	2015		2014		Faaliyet Konusu
	Doğrudan Sahiplik Oranı %	Etkin Sahiplik Oranı %	Doğrudan Sahiplik Oranı %	Etkin Sahiplik Oranı %	
Biskot Bisküvi Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%73,9	%73,9	%73,9	%73,9	İmalat
Ülker Çikolata Sanayi A.Ş.	%91,7	%91,7	%91,7	%91,7	İmalat
Atlas Gıda Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%100,0	%100,0	%100,0	%100,0	Ticaret
Reform Gıda Paz. San. ve Tic. A.Ş.	%100,0	%100,0	%100,0	%100,0	Ticaret

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

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

Ödenen temettü:

Şirket 2015 yılında 94.000.000 TL tutarında (2014: 133.000.000 TL) temettü ödemesi yapmış olup, hisse başına düşen temettü 0,27 TL'dir (2014: 0,39 TL).

Finansal tabloların onaylanması:

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 2 Mart 2016 tarihinde onaylanmıştır. 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

Grup'un konsolide finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak, hazırlanmış olup, Tebliğ'in 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KKGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. Bu standartlar, Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Grup'un konsolide finansal tabloları ve açıklayıcı notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış oldu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK tarafından kabul edilen Finansal Raporlama Standartlarına ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Grup'un konsolide finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Şirket ve Türkiye'de kayıtlı olan Bağlı Ortaklıkları, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler ile yatırım amaçlı gayrimenkuller dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI 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)

Fonksiyonel ve Sunum 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.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan kurlar; 1 Avro = 3,1776 TL, 1 ABD Doları 2,9076 TL'dir (2014: 1 Avro = 2,8207 TL, 1 ABD Doları = 2,3189). 1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemi içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan kurların yıllık ortalaması 1 Avro = 3,0187 TL, 1 ABD Doları = 2,7191 TL'dir (2014: 1 Avro = 2,9042 TL, 1 ABD Doları = 2,1865 TL).

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

(a) Bağlı Ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, yapılandırılmış kuruluşlar da dahil olmak üzere, Grup'un kontrolünün olduğu şirketlerdir. Grup'un kontrolü; bu şirketlerdeki değişken getirilere maruz kalma, bu getirilerde hak sahibi olma ve bunları yönlendirebilme gücü ile sağlanmaktadır. Bağlı ortaklıklar, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilirler. Kontrolün ortadan kalktığı tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılırlar.

Grup içi işlemlerden doğan bakiyeler ve grup içi şirketlerle yapılan işlemlerden doğan gerçekleşmemiş kayıp ve kazançlar elimine edilir.

(b) 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.

(c) Bağlı ortaklık kontrolünün kaybedilmesi

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. Diğer kapsamlı gelir içinde bağlı ortaklık ile ilgili önceden muhasebeleştirilen ve özkaynakta toplanan tutarlar, Şirket'in ilgili varlıkları satmış olduğu varsayımı üzerine kullanılacak muhasebe yöntemine göre kayda alınır (Örneğin; konuyla ilgili TFRS standartları uyarınca, kar/zarara aktarılması ya da doğrudan geçmiş yıl karlarına transfer). Bağlı ortaklığın satışı sonrası kalan yatırımın kontrolünün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, TMS 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.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler:

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

31 Aralık 2014 Kar veya Zarar Tablosu	Daha Önceden Raporlanan	Kur Farkı Netleme	Yeniden Sınıflandırılmış
Hasılat	2.891.213.747	-	2.891.213.747
Satışların Maliyeti (-)	(2.283.561.429)	-	(2.283.561.429)
BRÜT KAR	607.652.318	-	607.652.318
Araştırma Giderleri (-)	(13.742.311)	-	(13.742.311)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(235.291.046)	-	(235.291.046)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(81.228.841)	-	(81.228.841)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	145.130.207	(62.295.305)	82.834.902
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(137.187.910)	62.295.305	(74.892.605)
FAALİYET KARI	285.332.417	-	285.332.417
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	150.657.615	-	150.657.615
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(51.406.324)	-	(51.406.324)
FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	384.583.708	-	384.583.708
Finansman Gelirleri	94.703.126	-	94.703.126
Finansman Giderleri	(216.063.073)	-	(216.063.073)
FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	263.223.761	-	263.223.761
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	(28.239.049)	-	(28.239.049)
Dönem Vergi Gideri	(41.941.707)	-	(41.941.707)
Ertelenmiş Vergi Geliri	13.702.658	-	13.702.658
FAALİYETLER DÖNEM KARI	234.984.712	-	234.984.712

Geçmiş dönemde, esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler içerisinde yer alan 62.295.305 TL tutarındaki kambiyo kar ve zararı netlenmiştir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları:

a. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

- TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış fayda planları", 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkılarının hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı, örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi, durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2010-12 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2013: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2011-12-13 dönemleri iyileştirme projesi aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

b. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar"daki değişiklik: Müşterek faaliyetlerde pay alımı. 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın alındığında bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 "Maddi duran varlıklar", ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler", standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişiklik, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asma, kauçuk ağacı, palmye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Meyve veren bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzerliği sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına almıştır. Bu bitkiler yetiştirme sürecinde yine TMS 41 kapsamında kalmaya devam edeceklerdir.
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar", amortisman ve itfa payları, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle bir varlığa ait amortismanı hesaplarken hasılat bazlı metodların uygun olmadığı açıklanmaktadır. Çünkü bir varlık kullanılarak yapılan bir operasyon sonucu elde edilen hasılat, genellikle bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketilmesinden daha farklı etmenleri yansıtmaktadır. Aynı zamanda, hasılatın bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketiminin ölçülmesinde uygun bir temel olmadığı açıklanmıştır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

b. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (devamı)

- TFRS 14, “Regülasyona tabi ertelenen hesaplar” 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerde, eski regülasyona tabi hesaplarda bir değişiklik yapılmamasına izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, regülasyon oranı etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10’un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin ana sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığın elinde tutulan veya tutulmayan) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir kısmı muhasebeleştirilir.
- Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’, satış metodlarına ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, ‘Finansal araçlar: Açıklamalar’, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’ iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 9, “Finansal araçlar”, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

Grup, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Konsolide finansal tablolar hazırlanırken uygulanan temel muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir. Bu politikalar, aksi belirtilmedikçe sunulan yıllar için tutarlı bir şekilde uygulanmıştır:

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat

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

Hasılat, sunulan mal veya hizmetler karşılığında alınan veya alınacak olan tutardan indirimler, iskontolar, iadeler ve satışla ilgili vergilerin düşülmesi sonucu kalan tutarın gerçeğe uygun değeri ile ölçülür (Not 21).

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.

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerinin 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 satış gerçekleştirilmek 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.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Kiralama veya idari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri uyarınca aktifleştirilir. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortisman tabi tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Finansal kiralamaya konu olan maddi duran varlıklar, faydalı ömrün kira süresi uzun olduğu hallerde kira süresi boyunca, kısa olduğu durumlarda faydalı ömürleri üzerinden 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 kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı):

Finansal Kiralama İşlemleri

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflanır.

Kiralama - kiralayan durumunda Grup

Finansal kiralama alacakları Grup'un kiralamadaki net yatırım tutarı kadar kaydedilir. Finansal kiralama geliri, Grup'un finansal kiralama net yatırımına sabit dönemsel getiri oranı sağlayacak şekilde muhasebe dönemlerine dağıtılır.

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.

Kiralama - kiracı durumunda Grup

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 anapara ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan anapara bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Grup'un genel borçlanma politikası kapsamında finansman giderlerinin aktifleştirilen kısmı haricindeki bölümü kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarar tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

İşletme Birleşmeleri

Bağlı ortaklıkların alımı, satın alım yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmesinin maliyeti, birleşme tarihinde verilen varlıkların, oluşan veya üstlenilen yükümlülüklerin ve bağlı ortaklığın kontrolünü elde etmek için çıkarılan özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerlerinin ve işletme birleşmesine doğrudan atfedilebilen diğer maliyetlerin toplamı olarak hesaplanır. TFRS 5 "Satılmak Üzere Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler"e göre satılmak üzere elde tutulan ve gerçeğe uygun değerden satış masraflarının düşülmesiyle bulunan değer ile kayda alınan duran varlıklar (veya satılacak gruplar) hariç olmak üzere alınan işletmenin TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri"ne göre kayda alınma şartlarını karşılayan belirlenebilen varlıkları, yükümlülükleri ve şarta bağlı yükümlülükleri gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınır.

Satın alım sırasında oluşan şerefiye, satın alımın maliyetinin, satın alınan işletmenin tanımlanabilen varlıkları, yükümlülükleri ve şarta bağlı yükümlülüklerindeki Grup'un payını aşan kısmı olarak belirlenir ve ilk olarak maliyet değeri üzerinden kayıtlara alınır. Yeniden gözden geçirildikten sonra Grup'un satın alınan işletmeye ilişkin tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerindeki payının, satın alım maliyetini aşması halinde aşan kısım derhal gelir olarak kaydedilir.

Satın alınan işletmedeki ana ortaklık dışı paylar, söz konusu işletmenin satın alınması sırasındaki belirlenebilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerindeki ana ortaklık dışı payların tutarı olarak kayda alınır.

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 muhasebeleştiği geçici tutarları düzeltebildiği dönemdir. Bu dönem satın alım tarihinden itibaren 1 yıldan fazla olamaz.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı):

İşletme Birleşmeleri (devamı)

Kontrol gücü olmayan pay sahipleri ile yapılan kısmi hisse alış - satış işlemleri

Grup, kontrol gücü olmayan pay sahipleri ile gerçekleştirdiği hali hazırda kontrol etmekte olduğu ortaklıklara ait hisselerin alış ve satış işlemlerini Grup'un özkaynak sahipleri arasındaki işlemler olarak değerlendirmektedir. Buna bağlı olarak, kontrol gücü olmayan paylardan ilave hisse alış işlemlerinde, elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark özkaynak içerisinde muhasebeleştirilir. Kontrol gücü olmayan pay sahiplerine hisse satış işlemlerinde ise, satış bedeli ile ortaklığın satılan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark sonucu oluşan kayıp veya kazançlar KGK tarafından zorunlu kılınan şablondaki özkaynak kalemleri içerisinde bu işlemler sonucunda oluşan kayıp veya kazançlar için ayrı bir başlık olmaması sebebiyle özkaynakta geçmiş yıllar karları hesabı altında muhasebeleştirilir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı ve/veya satış karı 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 kar veya zarar tablosuna dahil edilirler.

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

Transferler, yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanımında bir değişiklik olduğunda yapılır. Gerçeğe uygun değer esasına göre izlenen yatırım amaçlı gayrimenkulden, sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul sınıfına yapılan bir transferde, transfer sonrasında yapılan muhasebeleştirme işlemindeki tahmini maliyeti, anılan gayrimenkulün kullanım şeklindeki değişikliğin gerçekleştiği tarihteki gerçeğe uygun değeridir. Sahibi tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda, işletme, kullanımdaki değişikliğin gerçekleştiği tarihe kadar "Maddi Duran Varlıklar"a uygulanan muhasebe politikasını uygular.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri, SPK'nın belirlediği akredite, benzer nitelikte yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlemesinde yeterli tecrübeye sahip değerlendirme kuruluşları tarafından belirlenmektedir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller, hiyerarşi tablosunda 2. seviyeye girmektedir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. 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.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı):

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (devamı)

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir (5 – 10 yıl).

Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Grup'un elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direkt ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerini ve genel üretim giderlerinin bir kısmını da içermektedir.

Duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, faydalı ömürleri üzerinden itfa edilir.

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar, maddi olmayan duran varlık tanımını karşılaması ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda şerefiye tutarından ayrı olarak tanımlanır ve muhasebeleştirilir. Bu tür maddi olmayan duran varlıkların maliyeti, satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değeridir.

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında ayrı olarak satın alınan maddi olmayan duran varlıklar gibi maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi olmayan varlıkların bilanço dışı bırakılması

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda bilanço dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın bilanço dışı bırakılmasından kaynaklanan kar ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık bilanço dışına alındığı zaman kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Grup, her raporlama tarihinde varlıklarında değer düşüklüğü olup olmadığını belirlemek için maddi olan ve olmayan duran varlıklarının defter değerini inceler. Varlıklarda değer düşüklüğü olması durumunda, değer düşüklüğü tutarının belirlenebilmesi için varlıkların, varsa, geri kazanılabilir tutarı ölçülür. Bir varlığın geri kazanılabilir tutarının ölçülemediği durumlarda Grup, varlıkla ilişkili nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarını ölçer. Makul ve tutarlı bir tahsis esası belirlenmesi halinde şirket varlıkları nakit yaratan birimlere dağıtılır. Bunun mümkün olmadığı durumlarda, Grup varlıkları makul ve tutarlı bir tahsis esasının belirlenmesi için en küçük nakit yaratan birimlere dağıtılır.

Süresiz ekonomik ömrü olan ve kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklar, yılda en az bir kez ya da değer düşüklüğü göstergesi olması durumunda değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Geri kazanılabilir tutar, bir varlığın veya nakit yaratan birimin, satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değeri ile kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, bir varlık veya nakit yaratan birimden elde edilmesi beklenen gelecekteki nakit akışlarının bugünkü değeridir. Kullanım değerinin hesaplanmasında mevcut dönemdeki piyasa değerlendirmesine göre paranın kullanım değerini ve gelecekteki nakit akımları tahminlerinde dikkate alınmayan varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılır.

Bir varlığın (ya da nakit yaratan birimin) geri kazanılabilir tutarının defter değerinden düşük olduğu durumlarda, varlığın (ya da nakit yaratan birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. İlgili varlığın yeniden değerlendirilen tutarla ölçülmediği hallerde değer düşüklüğü zararı doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Bu durumda değer düşüklüğü zararı yeniden değerlendirme değeri azalışı olarak dikkate alınır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı):

Varlıklarda Değer Düşüklüğü (devamı)

Değer düşüklüğü zararının sonraki dönemlerde iptali söz konusu olduğunda, varlığın (ya da ilgili nakit yaratan birimin) defter değeri geri kazanılabilir tutar için yeniden güncellenen tahmini tutara denk gelecek şekilde artırılır. Arttırılan defter değeri, ilgili varlık (ya da ilgili nakit yaratan birimi) için önceki dönemlerde varlık için değer düşüklüğü zararının ayrılmamış olması durumunda ulaşacağı defter değeri aşmamalıdır. Varlık yeniden değerlendirilmiş bir tutar üzerinden gösterilmedikçe, değer düşüklüğü zararına ilişkin iptal işlemi doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Yeniden değerlendirilmiş bir varlığın değer düşüklüğü zararının iptali, yeniden değerlendirme artışı olarak dikkate alınır.

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir.

Bir dönemde, özellikli bir varlığın elde edilmesi amacıyla borç alınan fonlara ilişkin aktifleştirilebilecek borçlanma maliyetleri tutarı, ilgili dönemde bu varlıklar için katlanılan toplam borçlanma maliyetlerinden bu fonların geçici yatırımlardan elde edilen gelirlerin düşülmesi sonucu belirlenen tutardır.

Grup genel amaçlı olarak borçlandığında ve bu fonların bir kısmı bir özellikli varlığın finansmanı için kullanıldığı durumlarda, aktifleştirilebilecek borçlanma maliyetlerinin tutarı, ilgili varlığa ilişkin yapılan harcamalara uygulanacak bir aktifleştirme oranı yardımı ile belirlenir. Bu aktifleştirme oranı, özellikli varlık alımına yönelik yapılmış borçlanmalar hariç olmak üzere, Grup'un ilgili dönem süresince mevcut tüm borçlarına ilişkin borçlanma maliyetlerinin ağırlıklı ortalamasıdır. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Netleştirme / Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirme amacı olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olması durumlarında net olarak gösterilirler.

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 toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı):

Finansal Araçlar (devamı)

Ertelenen finansman giderleri

Ertelenen finansman giderleri (temel olarak finans kuruluşlarından uzun vadeli banka kredileri alımında katılan giderler) uzun vadeli kredilerin vadeye kalan süreleri doğrultusunda, efektif faiz metodu kullanılarak itfa edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar 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 kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

Grup'un vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Grup tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir.

Kar veya zarar 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, kar veya zarar tablosuna sınıflandırılmaktadır. Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Grup'un temettü alma hakkının olduğu durumlarda kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

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

Aktif bir piyasada cari piyasa değeri olmayan ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır özkaynak araçları ile bu tür özkaynak araçlarıyla ilişkili olan ve ödemesi bu tür varlıkların satışı yoluyla yapılan türev araçları, maliyet değerinden her raporlama dönemi sonunda belirlenen değer düşüklüğü zararları düşülmüş tutarlarıyla değerlendirilir.

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. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar 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.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı):

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

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 akışları 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 akışlarının 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 kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

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

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal varlıkların bilanço dışı bırakılması

Grup, finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan haklarının süresinin dolması veya ilgili finansal varlığı ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları başka bir tarafa devretmesi durumunda söz konusu varlığı bilanço dışı bırakır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün Grup tarafından elde bulundurulduğu durumlarda, Grup, varlıkta kalan payını ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödemesi gereken yükümlülükleri muhasebeleştirmeye devam eder. Grup'un devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları elde tutması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir.

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 kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kar 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, kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı):

Finansal Yükümlülükler (devamı)

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 araçlar

Şirket yabancı para piyasalarında vadeli işlem anlaşmaları yapmaktadır. Şirket'in risk yönetim politikalarına göre riskten korunma amaçlı girilen söz konusu vadeli işlem anlaşmaları, TMS 39'a (Finansal Araçların Değerlenmesi) göre riskten korunma muhasebesi için yeterli şartları sağlamadığından, mali tablolarda alım satım amaçlı türev işlemleri olarak değerlendirilmiştir. Türev finansal araçlar ilk kayıt anında türev sözleşmesinin imzalandığı tarihteki piyasa değeri ile kaydedilir ve bunu müteakip piyasa değeriyle yeniden değerlendirilir. Riskten korunma muhasebesi için yeterli şartları sağlamayan türev araçların rayiç değerlerindeki artış veya azalıştan kaynaklanan kazanç veya kayıplar doğrudan gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Rayiç değerler mümkün olduğunca aktif piyasalardaki geçerli piyasa fiyatlarından, yoksa iskonto edilmiş nakit akımları ve opsiyon fiyatlama modellerinden uygun olanı ile belirlenir. Rayiç değeri pozitif olan türevler varlık olarak, rayiç değeri negatif olan türevler ise yükümlülük olarak bilançoda taşınırlar.

Kur Değişiminin Etkileri

Konsolide finansal tablolarını hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye 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 veya zarar tablosunda muhasebeleştirilirler:

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı):

Temettü ve Faiz Geliri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

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

Pay Başına Kazanç

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

Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara 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, raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akışlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akışlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı):

İlişkili Taraflar

Konsolide finansal tablolarda ilişkili taraf: Şirket ile ilişkili olan kişiler veya işletmelerdir.

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) Şirket, üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) Şirket, üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır:

- (i) Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- (ii) İşletmenin, Şirket'in (veya Şirket'in de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) İşletmenin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Şirket'in kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem: Şirket ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla bazı iş ilişkilerine girilebilir.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet yardımları, yardımların alınacağına ve Grup'un uymakla yükümlü olduğu şartları karşıladığına dair makul bir güvence olduğunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınır.

Maliyetlere ilişkin devlet yardımları, karşılayacakları maliyetlerle eşleştikleri ilgili dönemler boyunca tutarlı bir şekilde gelir olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıklara ilişkin devlet yardımları, ertelenmiş devlet yardımları olarak cari olmayan borçlar altına sınıflandırılır ve faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman uygulanarak kar veya zarar tablosuna alacak kaydedilir ya da alternatif olarak ilgili varlığın maliyet bedelinden düşülerek muhasebeleştirilebilir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı):

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, 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 vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş 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. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş 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 ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

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

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

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, kar veya zarar tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* Standardı uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

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 diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir.

Nakit Akış Tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Grup şirketlerinin esas faaliyet konuları ile ilgili işlemlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup’un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

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

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Özkaynak Kalemleri

Özkaynak kalemlerinin düzeltilmesinde; yeniden değerlendirme değer artış fonu gibi enflasyon nedeniyle işletmelerin oluşturmalarına izin verilen fonların sermayeye ilave edilmesi, ortakların özkaynağa katkısı olarak dikkate alınmamıştır. Yedek akçelerin ve dağıtılmamış karların sermayeye ilave edilmesi ortaklar tarafından konulan sermaye olarak dikkate alınmıştır. Sermayeye ilave edilmiş Özkaynak kalemlerinin düzeltilmesinde, sermaye artırımının tescil tarihi veya sermaye artırımına mahsuben ödenen tutarların tahsil tarihi esas alınmıştır.

Değer artış fonları içerisinde yer alan yeniden değerlendirme fonu satış işleminden önce Grup’un elinde bulundurduğu net varlığa işlem tarihinde isabet eden değer artışıdır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

2.4. 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 11’de belirtilen faydalı ömürleri dikkate alarak amortisman ayırmaktadır.

Stoklar değer düşüklüğü

Grup, bilanço tarihi itibarıyla ileride kullanılması muhtemel olmayan ve uzun süre boyunca hareket görmeyen stokları için değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır. Grup, bilanço tarihi itibarıyla net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altında kalan stoklar belirlemiştir. Bu çalışmalar sonucunda, 5.221.390 TL tutarında stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır (2014: 3.555.919 TL).

Şüpheli alacaklar karşılığı

Grup, bilanço tarihi itibarıyla ileride tahsilatı muhtemel olmayan ve uzun süre boyunca tahsil edilemeyen alacakları için şüpheli alacak karşılığı ayırmıştır. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, ticari alacakların 1.506.925 TL tutarındaki kısmı için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır (2014: 1.550.365 TL).

Ertelenmiş vergiler

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS’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.

Grup, aldığı tevsi ve ürün çeşitlendirme yatırımlarına istinaden 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarda 32.736.325 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı ayırmıştır (2014: 17.991.008 TL).

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.

Türev finansal araçların ve diğer finansal araçların gerçeğe uygun değerleri

Grup, aktif bir piyasası olmayan finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini piyasa verilerinden yararlanarak muvazaasız benzer işlemlerin kullanılması, benzer enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin referans alınması ve indirgenmiş nakit akış analizlerini kullanarak hesaplamaktadır. Grup’un finansal yatırımları arasında bulunan G-New için %6,9, Godiva Belgium için %7,6 indirgeme oranı kullanılarak indirgenmiş nakit akışları analizi yapılmıştır.

Kullanılan indirgeme oranındaki %1’lik değişim, G-New ve Godiva Belgium’un gerçeğe uygun değerini 11.294.051 TL etkilemektedir (2014: 9.037.351 TL).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Bağlı Ortaklıklar ile İlgili Özet Finansal Bilgiler

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibari ile, Grup'un önemli seviyede etkin sahipliği olmayan paylarının bulunduğu bağlı ortaklıklarına ilişkin özet mali bilgileri aşağıdaki gibidir.

Biskot Bisküvi Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.

	2015	2014
Toplam varlıklar	536.682.257	464.986.015
Toplam yükümlülükler	264.381.090	232.324.316
Net varlıklar	272.301.167	232.661.699
Hasılat	760.009.656	750.956.556
Net dönem karı	46.348.848	36.576.421
İşletme faaliyetlerinde kullanılan/elde edilen nakit	32.541.631	(2.431.577)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit	(29.663.286)	(59.352.250)
Finansal faaliyetlerden elde edilen/kullanılan nakit	23.376.087	(38.877.500)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un ana faaliyet konusu özellikle bisküvi, çikolata kaplamalı bisküvi, gofret, kek ve çikolata imalatı pazarlaması ve satışlarıdır. 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 finansal tablolar üzerinden karar vermesinden dolayı ekli konsolide finansal tablolarda TFRS 8 kapsamında bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	2015	2014
Vadesiz banka mevduatları	3.956.863	3.019.245
Vadeli banka mevduatları (*)	1.315.181.835	1.030.810.637
	1.319.138.698	1.033.829.882

(*) Vadeli mevduatların tümü (2014: 89.854.816 TL) gecelik vadeli mevduattan oluşmaktadır.

Vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

Para Cinsi	Yıllık Ağırlıklı Ortalama Etkin Faiz Oranı (%)	Vade	2015
Avro	%1,59	Ocak 2016	533.399.795
ABD Doları	%2,47	Ocak 2016	781.782.040
			1.315.181.835

Para Cinsi	Yıllık Ağırlıklı Ortalama Etkin Faiz Oranı (%)	Vade	2014
TL	%10,00	Ocak 2015	64.949.805
ABD Doları	%2,78	Ocak-Şubat 2015	965.860.832
			1.030.810.637

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar:

	2015	2014
Satılmaya hazır finansal varlıklar	704.437	778.877
	704.437	778.877

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar:

	2015	2014
Satılmaya hazır finansal varlıklar	765.334.184	529.047.891
	765.334.184	529.047.891

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

5. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Uzun Vadeli Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Pay %	2015	Pay %	2014
G New, Inc	%12,20	196.711.611	%19,23	154.695.458
Godiva Belgium BVBA	%19,23	537.772.863	%19,23	344.221.775
BİM Birleşik Mağazalar A.Ş.	%0,20	30.649.592	%0,20	29.930.540
Diğer		200.118		200.118
		765.334.184		529.047.891

Satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile gösterilirler. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki 539.968.646 TL (2014: 315.553.570 TL) tutarındaki ana ortaklığa düşen vergi sonrası fark, özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Finansal yatırımlar içerisinde 200.118 TL (2014: 200.118 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 konsolide finansal tablolarda maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

6. FİNANSAL BORÇLAR

	2015	2014
Kısa Vadeli Borçlanmalar	92.987.409	78.154.911
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	19.921.073	13.293.204
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.570.188.333	1.243.537.763
	1.683.096.815	1.334.985.878
<u>Kısa Vadeli Borçlanmalar:</u>	2015	2014
Banka kredileri	34.835.409	2.613.436
İlişkili taraflara kredi niteliğinde borçlar (not 30)	58.152.000	75.541.475
	92.987.409	78.154.911
<u>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</u>	2015	2014
Banka kredileri	19.921.073	13.233.309
Finansal kiralama borçları	-	59.895
	19.921.073	13.293.204
<u>Uzun Vadeli Borçlanmalar</u>	2015	2014
Banka kredileri	1.570.188.333	1.243.537.763
	1.570.188.333	1.243.537.763

Grup, 26 Kasım 2014 tarihinde sendikasyon kredisi almıştır. Sendikasyon kredisinin detayları aşağıdaki gibidir:

Sendikasyon kredisi iki dilimden oluşmaktadır. Dilimlerden birisi 284.500.000 ABD Doları, diğeri 211.823.840 Avro'dan oluşmaktadır. Sendikasyona 26 uluslararası banka katılmıştır. Her iki kredi dilimi için de geçerli olan faiz oranı Libor/Euribor+ %2,75, vade tarihi de Kasım 2017'dir. Kredi dilimlerinin anapara geri ödemeleri vade sonunda olmak üzere altı ayda bir faiz ödemelidir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

6. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

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.

Banka Kredileri

31 Aralık 2015

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Vade Aralığı</u>	<u>Ağırlıklı Ortalama Etkin Faiz Oranı (%)</u>	<u>Kısa Vadeli</u>	<u>Uzun Vadeli</u>
TL	Ocak 2016-Temmuz 2016	Spot	1.398.009	-
Avro	Şubat 2016-Haziran 2020	%2,76	19.996.725	747.655.057
ABD Doları	Ocak 2016-Kasım 2017	%3,18	91.513.748	822.533.276
			112.908.482	1.570.188.333

31 Aralık 2014

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Vade Aralığı</u>	<u>Ağırlıklı Ortalama Etkin Faiz Oranı (%)</u>	<u>Kısa Vadeli</u>	<u>Uzun Vadeli</u>
TL	Ocak 2015	Spot	5.335.654	-
Avro	Nisan 2015-Kasım 2017	%2,97	11.226.635	590.930.817
ABD Doları	Şubat 2015-Kasım 2017	%2,90	74.825.931	652.606.946
			91.388.220	1.243.537.763

Kredilerin geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1 yıl içinde ödenecekler	112.908.482	91.388.220
1-2 yıl içinde ödenecekler	1.510.220.122	-
2-3 yıl içinde ödenecekler	19.860.000	1.243.537.763
3-4 yıl içinde ödenecekler	20.972.160	-
4-5 yıl içinde ödenecekler	19.136.051	-
	1.683.096.815	1.334.925.983

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

6. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

a) Kısa vadeli finansal kiralama borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Finansal Kiralama Borçları	2015	2014
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	-	67.114
Ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri (-)	-	(7.219)
	-	59.895

Finansal kiralama borçlarının geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
1 yıl içinde ödenecekler	-	59.895
	-	59.895

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	2015	2014
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 30) (Net)	625.005.924	555.788.783
	625.005.924	555.788.783

Diğer Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar (Net)	24.108.787	45.049.869
Alacak senetleri (Net)	908.841	4.554.097
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(1.506.925)	(1.550.365)
	23.510.703	48.053.601

Toplam Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	648.516.627	603.842.384
--	--------------------	--------------------

	2015	2014
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 30)	6.196.664	5.016.739
Toplam Uzun Vadeli Ticari Alacaklar	6.196.664	5.016.739

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

7. TİCARİ ALACAK 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 %12,9 (2014: %10,5) esas alınmıştır. Ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş yıllardaki alacakların tahsil edilememeye tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir.

31 Aralık 2015 ve 2014 dönemlerinde şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Açılış bakiyesi	(1.550.365)	(6.222.135)
Dönem gideri	(84.426)	(483.732)
İptal edilen karşılık tutarı	-	3.467.365
Konsolidasyon kapsamından çıkışlar	-	1.681.813
Tahsilatlar	127.866	6.324
Kapanış bakiyesi	(1.506.925)	(1.550.365)

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 31'de verilmiştir.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	2015	2014
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 30) (Net)	257.125.996	270.908.832
Ticari borçlar (Net)	217.298.221	240.430.678
	474.424.217	511.339.510

Ticari borçlar, etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş net değerleriyle gösterilmektedir. İskonto edilmiş değerin tespitinde etkin faiz oranı olarak Grup'un peşin satışlarında uyguladığı ortalama peşin iskonto oranı olan %12,9 (2014: %10,5) esas alınmıştır.

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	2015	2014
Diğer Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 30)	16.636.721	-
Kısa vadeli diğer alacaklar	14.184.453	13.676.676
	30.821.174	13.676.676
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
KDV Alacakları	13.672.547	13.261.857
Personelden alacaklar	488.558	317.474
Verilen depozito ve teminatlar	23.348	97.345
	14.184.453	13.676.676

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	2015	2014
Verilen depozito ve teminatlar	173.437	171.384
	173.437	171.384
Diğer Borçlar	2015	2014
Kısa vadeli diğer borçlar	1.375.545	944.034
	1.375.545	944.034

Diğer alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 31’de verilmiştir.

9. STOKLAR

Stokların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
İlk madde ve malzeme	98.039.529	77.047.897
Yarı mamuller	11.135.505	10.426.810
Mamuller	111.814.030	114.747.889
Ticari mallar	-	134.146
Diğer stoklar	18.370.097	13.534.443
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(5.221.390)	(3.555.919)
	234.137.771	212.335.266

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

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren dönemlerde stok değer düşüklüğü hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Açılış bakiyesi	(3.555.919)	(4.790.533)
Dönem gideri	(2.098.801)	(1.203.188)
Kullanılan karşılık	433.330	2.437.802
Kapanış bakiyesi	(5.221.390)	(3.555.919)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

10. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	2015	2014
Açılış bakiyesi	11.000.000	10.035.000
Değer artış kazançları	865.000	965.000
Kapanış bakiyesi	11.865.000	11.000.000

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihindeki yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Grup ile ilişkisi olmayan bağımsız bir ekspertiz şirketi tarafından sırasıyla 31 Aralık 2015 ve 1 Aralık 2014 tarihinde gerçekleştirilen değerlemelere göre elde edilmiştir. SPK 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.

Tamamı bina olan yatırım amaçlı gayrimenkullerden dönem içerisinde 1.449.145 TL (2014: 1.114.966 TL) kira geliri elde edilmiştir. Dönem içinde yatırım amaçlı gayrimenkullerden kaynaklanan direkt işletme giderlerinin tutarı 77.471 TL'dir (2014: 75.402 TL).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıkların 1 Ocak 2015 – 31 Aralık 2015 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2015	Giriş	Çıkış	Transfer (Not 12)	31 Aralık 2015
Arazi ve arsalar	3.386.659	121.695	(10.000)	-	3.498.354
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	7.191.876	29.765	-	581.612	7.803.253
Binalar	240.912.607	342.684	(45.550)	2.079.989	243.289.730
Makine, tesis ve cihazlar	789.041.606	6.482.701	(11.784.779)	83.047.070	866.786.598
Taşıtlar	931.045	41.588	(30.903)	-	941.730
Demirbaşlar	45.538.662	3.114.952	(203.877)	1.866.212	50.315.949
Özel maliyetler	16.035.226	253.492	(140.100)	1.845.208	17.993.826
Diğer maddi varlıklar	1.396	-	(1.396)	-	-
Yapılmakta olan yatırımlar	49.810.642	157.238.318	-	(89.970.923)	117.078.037
	1.152.849.719	167.625.195	(12.216.605)	(550.832)	1.307.707.477
Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2015	Dönem Gideri	Çıkış	Transfer (Not 12)	31 Aralık 2015
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(2.893.688)	(356.539)	-	-	(3.250.227)
Binalar	(74.104.335)	(7.053.467)	-	-	(81.157.802)
Makine, tesis ve cihazlar	(459.348.671)	(44.588.672)	10.075.531	-	(493.861.812)
Taşıtlar	(809.255)	(31.473)	18.130	-	(822.598)
Demirbaşlar	(36.333.127)	(2.620.924)	150.110	-	(38.803.941)
Özel maliyetler	(10.396.739)	(937.599)	48.603	-	(11.285.735)
Diğer maddi varlıklar	(1.396)	-	1.396	-	-
	(583.887.211)	(55.588.674)	10.293.770	-	(629.182.115)
Net Defter Değeri	568.962.508				678.525.362

Amortisman ve itfa paylarının 50.944.099 TL'si (2014: 49.667.379 TL) satılan malın maliyetine 288.313 TL'si (2014: 331.619 TL) araştırma ve geliştirme giderlerine, 1.364.606 TL'si (2014: 1.801.513 TL) pazarlama ve satış giderlerine ve 3.583.172 TL'si (2014: 2.694.806 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

Grup, dönem içerisinde finansal kiralama yoluyla alım gerçekleştirmemiştir. İpotek veya rehin işlemine konu olan maddi duran varlık bulunmamaktadır.

Cari dönem içerisinde borçlanma maliyetleri ile ilgili olarak 819.703 TL tutarında faiz, 5.671.936 TL tutarında kur farkı giderleri maddi duran varlıklarda aktifleştirilmiştir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıkların 1 Ocak 2014 – 31 Aralık 2014 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2014	Giriş	Çıkış	Konsolidasyon Kapsamından Çıkışlar	Transfer (Not 12)	31 Aralık 2014
Arazi ve arsalar	3.376.659	10.000	-	-	-	3.386.659
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	6.484.021	608.642	-	-	99.213	7.191.876
Binalar	242.703.970	1.341.056	(2.468.780)	(1.160.816)	497.177	240.912.607
Makine, tesis ve cihazlar	734.359.082	21.485.968	(1.703.804)	-	34.900.360	789.041.606
Taşıtlar	1.109.054	55.847	(59.790)	(230.958)	56.892	931.045
Demirbaşlar	44.252.580	2.871.390	(987.958)	(2.206.843)	1.609.493	45.538.662
Özel maliyetler	16.013.470	869.531	(72.402)	(775.373)	-	16.035.226
Diğer maddi varlıklar	1.396	-	-	-	-	1.396
Yapılmakta olan yatırımlar	19.427.468	68.013.117	-	-	(37.629.943)	49.810.642
	1.067.727.700	95.255.551	(5.292.734)	(4.373.990)	(466.808)	1.152.849.719

Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2014	Dönem Gideri	Çıkış	Konsolidasyon Kapsamından Çıkışlar	Transfer (Not 12)	31 Aralık 2014
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(2.563.708)	(329.980)	-	-	-	(2.893.688)
Binalar	(67.163.827)	(7.148.659)	205.353	2.798	-	(74.104.335)
Makine, tesis ve cihazlar	(416.809.998)	(43.807.890)	1.269.217	-	-	(459.348.671)
Taşıtlar	(1.051.259)	(45.637)	56.683	230.958	-	(809.255)
Demirbaşlar	(37.275.765)	(1.876.083)	915.867	1.902.854	-	(36.333.127)
Özel maliyetler	(10.303.640)	(901.725)	57.600	751.026	-	(10.396.739)
Diğer maddi varlıklar	(1.396)	-	-	-	-	(1.396)
	(535.169.593)	(54.109.974)	2.504.720	2.887.636	-	(583.887.211)

Net Defter Değeri	532.558.107					568.962.508
-------------------	--------------------	--	--	--	--	--------------------

Grup, dönem içerisinde finansal kiralama yoluyla alım gerçekleştirmemiştir. İpotek veya rehin işlemine konu olan maddi duran varlık bulunmamaktadır.

Cari dönem içerisinde borçlanma maliyetleri ile ilgili olarak 710.380 TL tutarında faiz, 1.625.931 TL tutarında kur farkı giderleri maddi duran varlıklarda aktifleştirilmiştir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

11. 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 boyunca

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıkların 1 Ocak 2015 – 31 Aralık 2015 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2015	Giriş	Çıkış	Transfer (Not 11)	31 Aralık 2015
Haklar	1.064.337	-	(90.993)	-	973.344
Geliştirme maliyetleri	675.004	-	-	-	675.004
Diğer	1.064.229	222.949	-	550.832	1.838.010
	2.803.570	222.949	(90.993)	550.832	3.486.358

İtfa Payları	1 Ocak 2015	Dönem Gideri	Çıkış	Transfer (Not 11)	31 Aralık 2015
Haklar	(683.024)	(168.087)	90.993	-	(760.118)
Geliştirme maliyetleri	(121.041)	(101.251)	-	-	(222.292)
Diğer	(686.097)	(322.178)	-	-	(1.008.275)
	(1.490.162)	(591.516)	90.993	-	(1.990.685)

Net Defter Değeri	1.313.408				1.495.673
-------------------	------------------	--	--	--	------------------

Maddi olmayan duran varlıkların 1 Ocak 2014 – 31 Aralık 2014 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2014	Giriş	Transfer	Konsolidasyon Kapsamından Çıkışlar	31 Aralık 2014
Haklar	1.926.463	315.805	-	(1.177.931)	1.064.337
Geliştirme maliyetleri	230.657	-	444.347	-	675.004
Diğer	1.141.475	181.547	22.461	(281.254)	1.064.229
	3.298.595	497.352	466.808	(1.459.185)	2.803.570

İtfa Payları	1 Ocak 2014	Dönem Gideri	Transfer	Konsolidasyon Kapsamından Çıkışlar	31 Aralık 2014
Haklar	(1.645.266)	(159.430)	-	1.121.672	(683.024)
Geliştirme maliyetleri	(23.067)	(97.974)	-	-	(121.041)
Diğer	(838.673)	(127.939)	-	280.515	(686.097)
	(2.507.006)	(385.343)	-	1.402.187	(1.490.162)

Net Defter Değeri	791.589				1.313.408
-------------------	----------------	--	--	--	------------------

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

12. 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

13. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

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 yayımlanan 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 yayımlanan "Yatırımların ve İstihdamın Teşviki ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında 5084 Sayılı Kanun" çerçevesinde enerji ve istihdam teşvikinden yararlanmaktadır.

Ülker Bisküvi San. A.Ş. Gebze Fabrikasında yapılmakta olan tevsi ve ürün çeşitlendirme yatırımına istinaden 19 Kasım 2013 tarihinde 135.000.000 TL tutarında yatırım teşviki, Ülker Bisküvi San. A.Ş. Ankara Fabrikasında ise yapılmakta olan tevsi yatırımına istinaden 22.442.150 TL tutarında yatırım teşviki T.C. Ekonomi Bakanlığı tarafından onaylanmıştır. Yatırımın 11 Kasım 2017 tarihine kadar tamamlanması planlanmaktadır. Biskot Bisküvi Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Karaman fabrikasında yapılmakta olan tevsi ve ürün çeşitlendirme yatırımlarına istinaden toplam 54.326.064 TL tutarında dört adet yatırım teşvik belgesi bulunmaktadır. Bu belgelerle bugüne kadar 17.924.849 TL vergi indiriminden yararlanılmış olup kalan 32.736.325 TL için finansal tablolara ertelenmiş vergi varlığı kaydedilmiştir (2014: 17.991.008 TL).

Grup 2015 yılında 27.228.872 TL tutarında devlet teşvik ve yardımı almıştır (2014: 15.085.468 TL). 2015 yılı ile ilgili tutarın 13.205.758 TL'si istihdam teşvikinden, 13.782.537 TL'si yatırım teşvikinden, 240.577 TL'si ise diğer teşviklerden kaynaklanmaktadır (2014: 13.544.556 TL'si istihdam teşvikinden, 993.610 TL'si yatırım teşvikinden, 547.302 TL'si ise diğer teşviklerden kaynaklanmaktadır).

14. DİĞER KISA VADELİ KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları	2015	2014
Dava karşılıkları	4.312.544	3.505.439
İade karşılıkları	4.007.038	-
Yakacak karşılıkları	953.430	944.679
Diğer	205.649	1.974.612
	9.478.661	6.424.730

2015 ve 2014 yıllarında gerçekleşen dava karşılıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Açılış bakiyesi	3.505.439	3.772.686
Dönem gideri	1.541.102	1.117.134
Konusu kalmayan karşılık	(377.626)	(395.917)
Konsolidasyon kapsamından çıkışlar (-)	-	(492.991)
Ödeme / feragat etme (-)	(356.371)	(495.473)
	4.312.544	3.505.439

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla dava karşılıklarının önemli bir bölümü işten ayrılan personel tarafından açılan davalardan oluşmaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

14. DİĞER KISA VADELİ KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

a) Verilen Teminatlar

(Dövizli tutarlar orijinal para birimleri ile gösterilmiştir)

	2015		2014	
	TL	ABD Doları	TL	ABD Doları
A) Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	44.046.870	64.900	67.965.722	64.900
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	50.000.000	147.000.000	50.000.000	250.000.000
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)	50.000.000	147.000.000	50.000.000	250.000.000
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	94.046.870	147.064.900	117.965.722	250.064.900

(*) Ana ortak lehine verilen kefaletler, daha önceki yıllarda kullanılmış olan kredilerden gelmekte olup, kapatma işlemleri, kullanılmış kredilerin vadeleri göz önünde bulundurularak bilanço tarihi itibarıyla devam etmektedir. Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un ana ortaklık özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla %31,2'dir (31 Aralık 2014: %55,4).

b) Lehe ve Aleyhe Açılan Davalar

ba) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla;

Grup tarafından açılan davalar:

	TL	ABD Doları	Avro
Tazminat davaları	170.000	-	102.942
İcra davaları	714.517	-	-
Vergi davaları (*)	8.818.073	-	-
Alacak davaları	85.619	3.404.577	-
	9.788.209	3.404.577	102.942

(*) Vergi davalarının büyük bir bölümü KDV iade alacaklarından oluşmaktadır.

Grup aleyhine açılan davalar:

	TL	ABD Doları
Alacak davaları	541.851	-
İcra davaları	1.293.219	-
Tazminat davaları	2.920.520	400.000
	4.755.590	400.000

Grup aleyhine açılan davalarla ilgili olarak konsolide finansal tablolarda 4.312.544 TL karşılık ayırmıştır. Geri kalan davalar için bir nakit çıkışı beklenmediğinden karşılık ayrılmamıştır (2014: 3.505.439 TL).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

14. DİĞER KISA VADELİ KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

b) Lehe ve Aleyhe Açılan Davalar (devamı)

bb) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla;

Grup tarafından açılan davalar:

	TL	ABD Doları	Avro
Tazminat davaları	120.000	-	102.942
İcra davaları	1.122.384	-	-
Vergi davaları	10.148.233	-	-
Alacak davaları	195.675	3.404.577	-
	11.586.292	3.404.577	102.942

Grup aleyhine açılan davalar:

	TL	ABD Doları
Alacak davaları	706.516	-
İcra davaları	194.339	-
Tazminat davaları	3.413.033	400.000
	4.313.888	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 maddi duran varlıklarına ve yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin yaptığı faaliyet kiralamasından elde ettiği kira geliri 6.950.175 TL'dir (2014: 6.983.775 TL). Dönem içinde sabit kıymetleri ile ilişkilendirilen direkt faaliyet giderleri 466.624 TL'dir (2014: 432.059 TL). İptal edilemeyen kiralama çerçevesinde ileride elde edilecek asgari kiralari 7.271.212 TL (2014: 6.901.994 TL) tutarında olup tamamı bir yıl içinde gerçekleşecektir. İptal edilemeyen kiralama çerçevesinde ileride ödenecek asgari kiralari 2.259.713 TL (2014: 2.014.968 TL) tutarında olup tamamı bir yıl içinde ödenecektir.

15. TAAHHÜTLER VE ZORUNLULUKLAR

Grup'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 130.318.263 ABD Doları tutarında ihracat taahhüdü bulunmaktadır (2014: 177.412.716 ABD Doları). İhracat taahhütlerinin gerçekleştirilme süresi ortalama 2 yıldır. Taahhütlerin gerçekleştirilmemesi halinde vergi avantajından faydalanılamamaktadır. Grup, 2015 yılı taahhütlerinin 76.183.855 USD tutarındaki kısmını gerçekleştirmiş olup, 2016 yılına sarkan 54.134.408 USD tutarındaki taahhüdünü gerçekleştirmesi beklenmektedir.

16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

	2015	2014
Kullanılmayan izin karşılığı	8.715.944	6.932.539
Performans prim tahakkuku	7.077.517	6.212.093
	15.793.461	13.144.632

Kullanılmayan izin karşılığı hareket tablosu

	2015	2014
Açılış bakiyesi	6.932.539	7.658.170
Dönem içerisindeki azalışlar	(6.551.728)	(6.375.823)
Dönem içerisindeki artışlar	8.335.133	6.666.727
Konsolidasyon kapsamından çıkışlar	-	(1.016.535)
Kapanış bakiyesi	8.715.944	6.932.539

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (devamı)

Performans prim karşılığı hareket tablosu

	2015	2014
Açılış bakiyesi	6.212.093	6.614.891
Dönem içerisinde nakden ödenen	(7.540.953)	(5.291.728)
Dönem içerisindeki artışlar	8.406.377	7.859.873
Konsolidasyon kapsamından çıkışlar	-	(2.970.943)
Kapanış bakiyesi	7.077.517	6.212.093

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	2015	2014
Kıdem tazminatı karşılığı	28.539.483	25.985.036
	28.539.483	25.985.036

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 2015 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.828,37 TL (2014: 3.438,22 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 2015 tarihi itibarıyla, mali tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %7,5 enflasyon ve %11,8 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,00 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (2014: %3,57). Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.092,53 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

2015 yıl sonu itibarı ile çalışanların Grup'tan ayrılma olasılığı %5,1'dir (2014: %4,7).

Kıdem tazminatı karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Açılış bakiyesi	25.985.036	23.380.797
Hizmet maliyeti	11.976.686	13.026.651
Faiz maliyeti	927.666	812.982
Aktüeryal kazanç	(530.268)	(1.095.383)
Konsolidasyon kapsamından çıkışlar	-	(608.197)
Cari dönemde ödenen kıdem tazminatı	(9.819.637)	(9.531.814)
Kapanış bakiyesi	28.539.483	25.985.036

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

17. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	2015	2014
İlişkili taraflara verilen sipariş avansları (Not 30)	112.601.084	118.241.116
İlişkili olmayan taraflara verilen sipariş avansları	34.771.164	10.586.891
Gelecek aylara ait giderler	2.156.870	918.464
Diğer	-	31.653
	149.529.118	129.778.124

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	2015	2014
İlişkili olmayan taraflara verilen avanslar	28.528.383	25.842.428
Gelecek yıllara ait giderler	33.966	150.595
	28.562.349	25.993.023

18. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	2015	2014
Personele borçlar	13.022.886	10.639.304
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	7.821.471	6.178.770
	20.844.357	16.818.074

19. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	2015	2014
Devreden KDV	35.925.263	42.697.133
Diğer	29.719	49.049
	35.954.982	42.746.182

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	2015	2014
Ödenecek vergi ve fonlar	8.375.154	7.318.145
Alınan sipariş avansları	765.765	244.122
Diğer yükümlülükler	1.287.705	463.557
	10.428.624	8.025.824

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

20. ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye Yapısı

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Ortaklığın Ünvanı	2015		2014	
	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Yıldız Holding A.Ş.	168.124.482	%49,16	167.122.187	%48,87
Yıldız Holding A.Ş. İştirakleri ve Ülker Aile Bireyleri	27.738.115	%8,11	27.738.115	%8,11
Diğer	146.137.403	%42,73	147.139.698	%43,02
	342.000.000	%100,00	342.000.000	%100,00

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.

Grup'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal varlık değer artış fonu vergi sonrası 539.968.646 TL'dir (2014: 315.553.570 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 22.081.916 TL tutarındaki makul değer artışını özkaynaklarda değer artış fonu olarak muhasebeleştirmiş, bundan sonraki dönemde gayrimenkullerin makul değerlerindeki artış nedeniyle oluşan 2015 yılında 865.000 TL ve 2014 yılında 965.000 TL tutarındaki değer artışlarını ise kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirmiştir (Not 25). 30 Temmuz 2013 tarihinde gerçekleşen yatırım amaçlı gayrimenkul satışı ile birlikte fondan 15.405.576 TL çıkış gerçekleşmiştir.

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.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

20. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

c) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (devamı)

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 artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilmektedir.

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kar Dağıtımı:

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK’nın öngördüğü şekilde yaparlar: Sermaye Piyasası Kurulu’nca (Kurul) 23 Ocak 2014 tarihinde 2013 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak; payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine, bu kapsamda, kar dağıtımının Kurul’un II-19.1 sayılı “Kar Payı Tebliği”nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

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

Şirket cari dönemde 94.000.000 TL (2014: 133.000.000 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, TFRS 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:

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla kar dağıtımına konu edilebilecek kaynaklarının toplam tutarı 263.551.164 TL’dir (2014: 229.777.419 TL). Şirket’in yasal kayıtlarında bu tutarlar için yeterli kaynaklar bulunmaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

20. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

d) Geçmiş Yıl Karları

Geçmiş yıl karlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Geçmiş yıl zararları	(529.720.313)	(585.165.841)
Olağanüstü yedekler	89.982.894	37.057.561
Sermaye ve yasal yedekler haricindeki özkaynak		
kalemlerinin enflasyon düzeltme farkları	(18.214.566)	(18.214.566)
Diğer yedekler	619.291.992	617.165.955
	161.340.007	50.843.109

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

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla oluşan ana ortaklık dışı paylar 110.801.136 TL'dir (2014: 92.365.694 TL). 1 Ocak - 31 Aralık 2015 döneminde oluşan 23.434.860 TL tutarındaki ana ortaklık dışı paylara ait karı konsolide finansal tablolarda net dönem karından ayrı olarak gösterilmiştir (2014: 23.272.072 TL).

21. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

a) Satışlar

Esas faaliyet gelirlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Yurtiçi satışlar	3.638.770.448	3.291.256.619
Yurtdışı satışlar	445.796.384	520.584.921
Satıştan iade ve iskontolar	(1.009.446.756)	(920.627.793)
Satış Gelirleri (net)	3.075.120.076	2.891.213.747

b) Satışların Maliyeti

	2015	2014
İlk madde ve malzeme giderleri	(1.894.978.407)	(1.810.911.987)
Personel giderleri	(281.537.035)	(259.962.795)
Genel üretim giderleri	(178.319.912)	(152.788.938)
Amortisman ve itfa giderleri	(50.944.099)	(49.667.379)
Yarı mamul stoklarındaki değişim	708.695	2.085.299
Mamul stoklarındaki değişim	(2.933.859)	12.768.680
Satılan mamullerin maliyeti	(2.408.004.617)	(2.258.477.120)
Satılan ticari malların maliyeti	(417.896)	(25.084.309)
Satışların Maliyeti	(2.408.422.513)	(2.283.561.429)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

22. ARAŞTIRMA GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	2015	2014
Araştırma giderleri	(8.757.144)	(13.742.311)
Pazarlama giderleri	(232.289.703)	(235.291.046)
Genel yönetim giderleri	(71.743.647)	(81.228.841)
	(312.790.494)	(330.262.198)

23. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Faaliyet giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Araştırma Giderleri		
Personel giderleri	(3.703.626)	(4.217.237)
Malzeme giderleri	(1.402.793)	(4.535.401)
Amortisman ve itfa giderleri	(288.313)	(331.619)
Diğer	(3.362.412)	(4.658.054)
	(8.757.144)	(13.742.311)

	2015	2014
Pazarlama Giderleri		
Pazarlama faaliyet giderleri	(212.169.219)	(208.487.381)
Personel giderleri	(14.121.434)	(18.299.142)
Amortisman ve itfa giderleri	(1.364.606)	(1.801.513)
Kira giderleri	(580.185)	(1.257.330)
Diğer	(4.054.259)	(5.445.680)
	(232.289.703)	(235.291.046)

	2015	2014
Genel Yönetim Giderleri		
Personel giderleri	(28.769.967)	(37.054.603)
Faaliyet giderleri (*)	(25.903.331)	(29.713.346)
Danışmanlık gideri	(3.905.490)	(2.799.009)
Amortisman ve itfa giderleri	(3.583.172)	(2.694.806)
Diğer	(9.581.687)	(8.967.077)
	(71.743.647)	(81.228.841)
	(312.790.494)	(330.262.198)

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

24. ESAS FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden gelirlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	2015	2014
Reeskont ve vadeli satışlardan kaynaklanan finansman geliri	49.972.041	56.337.367
Kambiyo karları	21.851.942	14.842.683
Hizmet gelirleri	2.318.251	1.220.961
Konusu kalmayan karşılıklar	90.206	419.854
Diğer gelirler	10.438.048	10.014.037
	84.670.488	82.834.902

b) Esas faaliyetlerden giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	2015	2014
Reeskont ve vadeli alımlardan kaynaklanan finansman gideri	(34.093.865)	(44.686.749)
Kambiyo zararları	(14.996.347)	(10.653.478)
Karşılık giderleri	(1.187.762)	(2.367.386)
Diğer giderler	(1.872.384)	(17.184.992)
	(52.150.358)	(74.892.605)

25. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

a) Yatırım faaliyetlerden gelirlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Kambiyo karları	389.053.514	111.281.754
Faiz gelirleri	55.148.835	29.855.715
Kira gelirleri	7.932.696	7.666.682
Temettü geliri	573.451	565.293
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı (Not 10)	865.000	965.000
Maddi duran varlık satış karı	812.071	155.770
Diğer	297.170	167.401
	454.682.737	150.657.615

b) Yatırım faaliyetlerden giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Kambiyo zararları	(189.427.801)	(50.153.254)
Maddi duran varlık satış zararı	(561.690)	(1.253.070)
Menkul kıymet değer düşüklüğü	(74.440)	-
	(190.063.931)	(51.406.324)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

26. FİNANSMAN GELİRLERİ

	2015	2014
Kambiyo karları	135.221.113	94.703.126
	135.221.113	94.703.126

27. FİNANSMAN GİDERLERİ

	2015	2014
Finansmandan kaynaklanan kambiyo zararları	(397.585.413)	(174.273.004)
Faiz giderleri	(63.563.841)	(39.717.565)
Komisyon ve finansman hizmet giderleri	(5.276.589)	(2.072.504)
	(466.425.843)	(216.063.073)

28. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Grup, vergiye esas yasal mali tabloları ile TFRS'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 TFRS'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 (2014: %20).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

28. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları:

	2015	2014	2015	2014
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların değerleme, amortisman ve itfa farklılıkları	-	-	163.217.956	149.703.160
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkları	-	-	11.284.955	10.369.517
Finansal yatırımlar değerleme farklılıkları	-	-	569.361.288	333.147.147
Stoklar üzerindeki kar marjı	(121.610)	(133.260)	-	-
Ticari alacaklar / borçlar reeskontu (net)	(1.904.940)	(1.483.101)	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı	(28.539.483)	(25.985.036)	-	-
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(629.175)	(663.955)	-	-
Geçmiş yıl zararları	(2.305.687)	(9.494.630)	-	-
Dava karşılığı	(4.312.544)	(3.505.439)	-	-
Stok değer düşüklüğü	(5.312.140)	(4.331.441)	-	-
Performans primi karşılığı	-	(461.350)	-	-
Birikmiş izin karşılığı	(8.715.944)	(6.932.539)	-	-
Diğer	(10.907.087)	(1.596.804)	14.534.512	17.682.530
	(62.748.610)	(54.587.555)	758.398.711	510.902.354

Ertelenmiş vergi (varlıkları) / yükümlülükleri:

	2015	2014	2015	2014
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların değerleme, amortisman ve itfa farklılıkları	-	-	32.643.591	29.940.632
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkları	-	-	564.248	518.476
Finansal yatırımlar değerleme farklılıkları	-	-	28.468.064	16.657.357
Stoklar üzerindeki kar marjı	(24.322)	(26.652)	-	-
Ticari alacaklar / borçlar reeskontu (net)	(380.988)	(296.620)	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı	(5.707.897)	(5.197.007)	-	-
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(125.835)	(132.791)	-	-
Geçmiş yıl zararları	(461.137)	(1.898.926)	-	-
Dava karşılığı	(862.509)	(701.088)	-	-
Stok değer düşüklüğü	(1.062.428)	(866.288)	-	-
Performans primi karşılığı	-	(92.270)	-	-
Birikmiş izin karşılığı	(1.743.189)	(1.386.508)	-	-
Yatırım teşviki	(32.736.325)	(17.991.008)	-	-
Diğer	(2.181.417)	(319.361)	2.906.902	3.536.506
	(45.286.047)	(28.908.519)	64.582.805	50.652.971

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

28. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Hareketleri:

	2015	2014
Açılış bakiyesi	21.744.452	29.691.245
Konsolidasyon kapsamında değişiklik	-	2.315.342
Özkaynaklara yansıtılan fonlardan netlenen vergi	11.920.369	3.440.523
Ertelenmiş vergi geliri	(14.368.063)	(13.702.658)
Kapanış bakiyesi	19.296.758	21.744.452

Grup, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tablolarda 2.305.687 TL tutarındaki mahsup edilebilecek mali zararlar için ertelenen vergi varlığı hesaplamıştır (2014: 9.494.630 TL). Söz konusu mali zararların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
2016	3.079.982	4.304.366
2017	5.190.261	5.190.264
Toplam	8.270.243	9.494.630

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 2015 tarihinde uygulanan efektif vergi oranı %20 (2014: %20)’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2015 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (2014: %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

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

28. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla vergi karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(50.485.572)	(41.941.707)
Dönem karından peşin ödenen vergi ve yasal yükümlülükler	42.233.815	32.586.944
Bilançodaki vergi karşılığı	(8.251.757)	(9.354.763)

	2015	2014
Cari dönem vergi gideri	(50.485.572)	(41.941.707)
Ertelenmiş vergi geliri	14.368.063	13.702.658
Gelir tablosundaki vergi gideri	(36.117.509)	(28.239.049)

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Vergi giderinin mutabakatı:		
Vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi kar	319.841.275	263.223.761
Geçerli vergi oranı	%20	%20
Hesaplanan vergi	63.968.255	52.644.752
Ayrılan ile hesaplanan vergi karşılığının mutabakatı:		
-Kanunen kabul edilmeyen giderler	469.001	1.703.254
-Temettü ve diğer vergiden muaf gelirler	(517.822)	(587.086)
-Yatırım indirimi	(28.527.854)	(17.991.008)
-Geçmiş yıllarda ertelenmiş vergi ayrılmayan yatırım indirimi	-	(1.009.341)
-Geçmiş yıl zararları etkisi	1.187.664	-
-Vergiden muaf / vergiden indirilemeyecek diğer kayıp / kazanç	(461.735)	(6.521.522)
Gelir tablosundaki vergi karşılığı	36.117.509	28.239.049

29. PAY BAŞINA KAZANÇ

31 Aralık 2015 ve 2014 dönemlerinde Şirket hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim pay başına kar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Tedavüldeki hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	34.200.000.000	34.200.000.000
Net kar	260.288.906	211.712.640
Pay Başına Kar (1 TL değerli hisseye isabet eden)	0,76	0,62

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

30. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan olan alacak tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Ticari alacaklar	631.202.588	560.805.522
Ticari olmayan alacaklar	16.636.721	-
	647.839.309	560.805.522

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 2015 döneminde adlandırmaya baz olan faiz oranı TL'de %12,9, Avro'da % 2,3 ve ABD Doları'nda %2,9'dur (2014: TL: %10,5, Avro: %3,6 ve ABD Doları: %3,6).

Ticari ve ticari olmayan alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	2015		2014	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler				
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	257.569.998	-	228.601.485	-
Pasifik Tük. Ürün. Satış ve Ticaret A.Ş.	186.668.812	-	159.678.951	-
İstanbul Gıda Dış Tic. A.Ş.	66.922.279	-	49.533.474	-
Teközel Gıda T. Sağ. Mrk. Hiz. San. Tic. A.Ş.	44.551.045	-	42.329.996	-
Rekor Gıda Paz. San. ve Tic. A.Ş.	41.768.628	-	40.198.031	-
Misbis Gıda San. Tic. A.Ş.	3.608.941	7.297.899	3.609.322	-
Natura Gıda San. ve Tic. A.Ş.	427.371	-	1.810.863	-
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	363.154	-	16.521.478	-
Food Manufacturers' Company	-	9.338.822	-	-
Diğer	29.322.360	-	18.521.922	-
	631.202.588	16.636.721	560.805.522	-

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.

İlişkili taraflarla ilgili verilen avansların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	112.601.084	118.241.116
	112.601.084	118.241.116

b) İlişkili taraflara olan borç tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

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

	2015	2014
Ticari borçlar	257.125.996	270.908.832
	257.125.996	270.908.832

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

30. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Ticari ve ticari olmayan borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	2015		2014	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ana Ortak				
Yıldız Holding A.Ş.	7.875.068	-	12.757.687	-
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler				
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	188.193.298	-	181.512.996	-
Besler Gıda ve Kimya San. Tic. A.Ş.	37.249.513	-	33.505.590	-
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	15.197.181	-	15.331.778	-
Ak Gıda San. ve Tic. A.Ş. (*)	-	-	16.312.668	-
Northstar Innovation A.Ş.	1.774.659	-	2.270.158	-
Diğer	6.836.277	-	9.217.955	-
	257.125.996	-	270.908.832	-

(*) Ak Gıda San. ve Tic. A.Ş. 1 Temmuz 2015 tarihi itibarıyla Yıldız Holding A.Ş. tarafından satışı gerçekleştirildiğinden dolayı 31 Aralık 2015 bakiyesi grup dışı olarak raporlanmıştır.

İlişkili taraflardan kredi niteliğinde kullanılan borçlanmaların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Yıldız Holding A.Ş.	-	2.722.218
Ekspert Gıda Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.	58.152.000	72.819.257
	58.152.000	75.541.475

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

	2015		2014	
	Alışlar	Satışlar	Alışlar	Satışlar
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler				
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	968.916.768	6.136.549	833.894.482	423.855
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	144.533.326	-	140.026.893	511.622
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	54.345.614	-	61.452.353	-
Ak Gıda San. ve Tic. A.Ş. (*)	55.578.584	26.818	52.038.960	75.492
Pendik Nişasta San. A.Ş.	34.682.902	-	16.853.156	-
Teközel Gıda Tem. Sağ. Mark. Hizm. A.Ş.	-	187.280.132	-	186.048.653
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	-	751.219.854	-	614.122.547
İstanbul Gıda Dış Tic. A.Ş.	-	305.843.600	-	179.440.818
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	-	1.516.984.946	24.344	1.363.655.074
Diğer	18.158.233	211.153.050	26.135.230	197.506.855
	1.276.215.427	2.978.644.949	1.130.425.418	2.541.784.916

(*) Ak Gıda San. ve Tic. A.Ş. 1 Temmuz 2015 tarihi itibarıyla Yıldız Holding A.Ş. tarafından satışı gerçekleştirildiğinden dolayı 2015 yılı tutarlarında 1 Ocak 2015 – 30 Haziran 2015 döneminde gerçekleşen alış ve satış tutarları bakiyesi ilişkili taraf olarak raporlanmıştır.

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 ve Pendik Nişasta San. A.Ş.'den yapmaktadır. Grup'un satışlarının önemli bir kısmı ise 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

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

30. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

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

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren on iki aylık dönemde;

	Kira Geliri	Kira Gideri	Hizmet Geliri	Hizmet Gideri	Faiz ve Kur Farkı Geliri	Faiz ve Kur Farkı Gideri
Ana Ortak						
Yıldız Holding A.Ş.	90.199	(11.107)	1.125.373	(106.536.960)	278.598.672	(198.231.572)
Diğer Şirketler						
Hüner Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.	645.099	-	378.690	(133.103)	-	-
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	16.142	(99)	346.191	(1.983.897)	-	-
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	1.438.385	(6.566)	5.722.662	(14.837.858)	11.168	(3.088.371)
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	-	-	134.269	(1.542.464)	82.380	(975.380)
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	107.101	-	218.706	(1.150.676)	-	-
Northstar Innovation A.Ş.	-	-	29.656	(1.368.392)	-	-
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	26.007	(685.167)	17.412	(537.905)	-	-
İstanbul Gıda Dış Tic. A.Ş.	-	(1.685)	2.190.348	(1.206.315)	6.661.354	(1.472.326)
Rekor Gıda Paz. San. ve Tic. A.Ş.	185.504	-	581.999	(346.954)	-	-
Eksper Gıda Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.	-	-	3.796.503	(853.656)	1.129.348	(20.515.054)
Diğer	44.508	(859)	1.840.975	(1.590.487)	179.244	(1.849.133)
	2.552.945	(705.483)	16.382.784	(132.088.667)	286.662.166	(226.131.836)

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren on iki aylık dönemde;

	Kira Geliri	Kira Gideri	Hizmet Geliri	Hizmet Gideri	Faiz ve Kur Farkı Geliri	Faiz ve Kur Farkı Gideri
Ana Ortak						
Yıldız Holding A.Ş.	131.172	(7.700)	600.561	(111.903.287)	173.608.475	(22.720.609)
Diğer Şirketler						
Hüner Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.	658.440	(16.922)	395.472	(177.823)	-	-
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	25.490	(12.380)	1.134.730	(1.612.926)	-	(180.225)
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	867.988	(6.350)	4.725.393	(1.536.406)	-	(1.365.597)
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	-	-	11.835	(2.016.446)	-	(641.507)
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	5.558	-	7.693	-	-	(937.484)
Northstar Innovation A.Ş.	103.585	-	105.241	(11.353.503)	-	-
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	5.850	(542.426)	4.051	(213.693)	23	-
Natura Gıda San. ve Tic. A.Ş.	130.704	-	467.785	(481.341)	204.553	(11)
Diğer	658.299	-	4.223.215	(10.067.186)	6.004.242	(10.301.397)
	2.587.086	(585.778)	11.675.976	(139.362.611)	179.817.293	(36.146.830)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

30. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

e) Yönetim kurulu ve kilit yönetici personele yapılan ödemeler:

	2015	2014
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	8.919.054	8.835.662
	8.919.054	8.835.662

f) İlişkili taraflar lehine verilen garanti, taahhüt, avans, ciro gibi yükümlülükler bulunmamaktadır.

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 dipnot 6'da açıklanan kredileri de içeren borçlar, dipnot 4'te açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla dipnot 20'de 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 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Toplam krediler	1.683.096.815	1.334.985.878
Eksi: Hazır değerler	(1.319.138.698)	(1.033.829.882)
Net borç	363.958.117	301.155.996
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	1.528.628.848	1.137.602.999
Toplam sermaye	1.892.586.965	1.438.758.995
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	%19	%21

b) Finansal Risk Faktörleri

Grup faaliyetleri nedeniyle, piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akışı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. 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

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI 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 itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar		Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
2015	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	631.202.588	23.510.703	16.636.721	14.357.890	1.319.138.698
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	16.690.508	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	631.202.588	23.467.040	16.636.721	14.357.890	1.319.138.698
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	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	43.663	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.550.588	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.506.925)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	43.663	-	-	-
- 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

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI 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 itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
2014	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	560.805.522	48.053.601	-	13.848.060	1.033.829.882
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	41.102.355	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	560.805.522	48.005.295	-	13.848.060	1.033.829.882
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	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	48.306	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.598.671	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.550.365)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	48.306	-	-	-
- 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

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

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

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

	2015	2014
	Makul	Makul
	Değeri	Değeri
Alınan Teminatlar	43.663	48.306
	43.663	48.306

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

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI 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>2015</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme</u> <u>uyarınca nakit</u> <u>çıkışlar toplamı</u> <u>(I+II+III)</u>	<u>3 aydan</u> <u>kısa (I)</u>	<u>3-12</u> <u>ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl</u> <u>arası (III)</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	1.683.096.815	1.770.843.532	93.595.832	63.688.689	1.613.559.011
Ticari borçlar	474.424.217	477.768.356	474.008.780	3.759.576	-
Diğer borçlar	1.375.545	1.403.676	1.403.676	-	-
Toplam yükümlülük	2.158.896.577	2.250.015.564	569.008.288	67.448.265	1.613.559.011

Şirket'in gerçekleşmesini beklediği vadeler sözleşme uyarınca vadelerle aynıdır.

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u> <u>2014</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme</u> <u>uyarınca nakit</u> <u>çıkışlar toplamı</u> <u>(I+II+III)</u>	<u>3 aydan</u> <u>kısa (I)</u>	<u>3-12</u> <u>ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl</u> <u>arası (III)</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	1.334.925.983	1.446.426.447	34.321.903	91.664.302	1.320.440.242
Finansal kiralama yükümlülükleri	59.895	67.114	64.237	2.877	-
Ticari borçlar	511.339.510	515.802.711	469.551.460	46.251.251	-
Diğer borçlar	944.034	944.034	944.034	-	-
Toplam yükümlülük	1.847.269.422	1.963.240.306	504.881.634	137.918.430	1.320.440.242

Şirket'in gerçekleşmesini beklediği vadeler sözleşme uyarınca vadelerle aynıdır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

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

(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

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

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

(b) -3.1 Kur riski yönetimi (devamı)

	2015					
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	CHF	GBP	DKK
1. Ticari Alacak	84.789.424	20.883.622	7.461.441	-	83.412	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	1.326.974.065	272.541.093	167.978.450	8.426	167.002	52.602
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	704.437	242.275	-	-	-	-
3. Diğer	4.096.348	1.249.438	141.888	3.364	644	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	1.416.564.274	294.916.428	175.581.779	11.790	251.058	52.602
5. Ticari Alacaklar	6.196.664	2.131.195	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	88.318	30.375	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	25.028.612	1.634.213	5.997.235	416.750	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	31.313.594	3.795.783	5.997.235	416.750	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	1.447.877.868	298.712.211	181.579.014	428.540	251.058	52.602
10. Ticari Borçlar	31.481.024	3.382.896	6.723.124	61.322	23.712	-
11. Finansal Yükümlülükler	111.510.473	31.473.981	6.293.028	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	46.517	-	14.639	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	691.596	57.969	164.604	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	143.729.610	34.914.846	13.195.395	61.322	23.712	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	1.570.188.333	282.890.795	235.289.230	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.570.188.333	282.890.795	235.289.230	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	1.713.917.943	317.805.641	248.484.625	61.322	23.712	-
19. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(266.040.075)	(19.093.430)	(66.905.611)	367.218	227.346	52.602
20. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(295.177.876)	(22.161.387)	(72.880.130)	(52.896)	226.702	52.602

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

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

(b) -3.1 Kur riski yönetimi (devamı)

	2014					
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	CHF	GBP	DKK
1. Ticari Alacak	72.435.396	26.998.160	3.262.366	-	174.413	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	967.526.078	416.777.581	209.258	13.281	119.219	27.737
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	777.877	335.451	-	-	-	-
3. Diğer	4.692.641	1.617.409	330.365	4.347	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	1.045.431.992	445.728.601	3.801.989	17.628	293.632	27.737
5. Ticari Alacaklar	5.016.738	2.163.413	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	27.595	11.900	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	15.155.831	133.979	5.262.930	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	20.200.164	2.309.292	5.262.930	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	1.065.632.156	448.037.893	9.064.919	17.628	293.632	27.737
10. Ticari Borçlar	26.414.529	6.599.078	3.792.891	7.239	31.235	750.801
11. Finansal Yükümlülükler	86.112.460	32.267.856	4.001.322	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	41.182	-	14.600	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	115.215	49.685	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	112.683.386	38.916.619	7.808.813	7.239	31.235	750.801
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	1.243.537.763	281.429.534	209.497.932	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.243.537.763	281.429.534	209.497.932	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	1.356.221.149	320.346.153	217.306.745	7.239	31.235	750.801
19. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(290.588.993)	127.691.740	(208.241.826)	10.389	262.397	(723.064)
20. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(311.100.127)	125.654.586	(213.835.121)	6.042	262.397	(723.064)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI 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:

	2015	2014
Toplam ihracat tutarı	445.796.384	520.584.921
Toplam ithalat tutarı	192.402.024	114.140.069

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.

	2015		2014	
	Kar / Zarar		Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(6.443.645)	6.443.645	29.138.042	(29.138.042)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(6.443.645)	6.443.645	29.138.042	(29.138.042)
4 – Avro net varlık / yükümlülük	(23.158.390)	23.158.390	(60.316.473)	60.316.473
5 – Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(23.158.390)	23.158.390	(60.316.473)	60.316.473
Toplam (3 + 6)	(29.602.035)	29.602.035	(31.178.431)	31.178.431

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI 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 18.088 TL değerinde azalacaktır (31 Aralık 2014 dönemine ait net karı 38.305 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

		2015	2014
Sabit Faizli Araçlar			
Finansal Varlıklar	Nakit ve nakit benzerleri	1.315.181.835	1.030.810.637
	Diğer Alacaklar	14.357.890	13.848.060
Finansal Yükümlülükler	Krediler	112.200.839	2.613.436
	Finansal Kiralama Borçları	-	59.895
	Diğer Borçlar	1.375.545	944.034
Değişken Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar	İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar	16.636.721	-
Finansal Yükümlülükler	Krediler	1.512.743.976	1.256.771.072
	İlişkili Taraflara Kredi Niteliğinde Borçlar	58.152.000	75.541.475

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI 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 2015 tarihi itibarıyla, hisse senedi yatırımları, satılmaya hazır varlıklar olarak sınıflandırıldığı ve elden çıkarılmadığı ya da değer düşüklüğüne uğramadığı sürece, net kar/zarar etkilenmeyecektir.

Özkaynaktaki finansal varlık değer artış fonlarında 3.135.403 TL tutarında artış/azalış (2014 yılında 3.070.842 TL tutarında artış/azalış) olacaktır. Bu durum esasen, satılmaya hazır hisselerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanmaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

32. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

2015	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	1.319.138.698	-	-	-	1.319.138.698	4
Ticari alacaklar	-	23.510.703	-	-	23.510.703	7
İlişkili taraflardan alacaklar	-	647.839.309	-	-	647.839.309	30
Finansal yatırımlar	-	-	766.038.621	-	766.038.621	5
<u>Finansal yükümlülükler</u>						
Finansal borçlar	-	-	-	1.683.096.815	1.683.096.815	6
Ticari borçlar	-	-	-	217.298.221	217.298.221	7
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	257.125.996	257.125.996	30
2014	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	1.033.829.882	-	-	-	1.033.829.882	4
Ticari alacaklar	-	48.053.601	-	-	48.053.601	7
İlişkili taraflardan alacaklar	-	560.805.522	-	-	560.805.522	30
Finansal yatırımlar	-	-	529.826.768	-	529.826.768	5
<u>Finansal yükümlülükler</u>						
Finansal borçlar	-	-	-	1.334.985.878	1.334.985.878	6
Ticari borçlar	-	-	-	240.430.678	240.430.678	7
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	270.908.832	270.908.832	30

Grup, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

32. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

		Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
Finansal varlıklar	2015	TL	TL	TL
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	704.437	704.437	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	765.134.066	30.649.592	734.484.474	-
Toplam	765.838.503	31.354.029	734.484.474	-

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

32. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

	2014	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				
- Hisse senetleri	778.877	778.877	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	528.847.773	29.930.540	498.917.233	-
Toplam	529.626.650	30.709.417	498.917.233	-

33. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Mısır'da mukim, Hi Food for Advanced Food Industries ("Hi Food") şirketinin %90'ına sahip olan Hollanda menşeli UI Egypt B.V.'de bulunan %51 oranındaki Yıldız Holding A.Ş. paylarının satın alınmasına yönelik gerekli onaylar yerel makamlar tarafından alınmıştır.

Yıldız Holding A.Ş. ile 13 Ağustos 2015 tarihinde tesis edilen anlaşmaya istinaden, satın alım bedeli 30 milyon ABD Doları olarak belirlenmiştir. Bu işlem sonucunda Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş., Hi Food'un etkin olarak %45,9 hissesine sahip olacak ve kontrol gücünü elinde bulunduracaktır.

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş., Yıldız Holding A.Ş.'nin %100 hissesine sahip olduğu İstanbul Gıda Dış Ticaret A.Ş.'de bulunan 20.250.000 adet hissenin tamamının 43 milyon TL karşılığında satın alınması hususunda Yıldız Holding A.Ş. ile anlaşmaya varılmıştır.