

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

**1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş.
1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA NO
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1-2
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI.....	3
ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	4
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI.....	5-6
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI	7-8
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR.....	9-45
NOT 1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	9-10
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	10-16
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	17-20
NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	21
NOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	22
NOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR	22-23
NOT 7 FİNANSAL BORÇLAR	23-25
NOT 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	25
NOT 9 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	25-26
NOT 10 STOKLAR.....	26
NOT 11 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	27
NOT 12 MADDİ DURAN VARLIKLAR	28-30
NOT 13 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	30-31
NOT 14 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	32
NOT 15 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	32
NOT 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	33
NOT 17 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	33
NOT 18 FİNANSMAN GİDERLERİ	33
NOT 19 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	34-36
NOT 20 PAY BAŞINA KAZANÇ	37
NOT 21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	37-40
NOT 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	41-43
NOT 23 FİNANSAL ARAÇLAR	43-45
NOT 24 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	45

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2017, 31 ARALIK 2016 ve 2015 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2017	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
Dönen Varlıklar		3.949.396.358	3.625.566.950	3.502.467.263
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	2.345.977.876	2.268.604.108	1.354.697.874
Finansal Yatırımlar	6	716.831	754.935	704.437
Ticari Alacaklar				
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	8-21	650.488.817	586.367.653	560.216.232
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	205.385.543	177.628.090	195.467.260
Diğer Alacaklar				
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	9-21	1.618.637	4.535.293	807.438.501
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	27.424.460	20.190.356	36.142.643
Türev Araçlar		2.845.250	-	-
Stoklar	10	489.528.915	392.730.342	331.183.102
Peşin Ödenmiş Giderler				
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		91.039.195	78.046.637	116.813.193
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		78.462.168	37.498.281	53.568.367
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		5.758.357	11.063.641	825.280
Diğer Dönen Varlıklar		50.150.309	48.147.614	45.410.374
Duran Varlıklar		2.090.763.626	2.053.428.591	1.741.059.947
Finansal Yatırımlar	6	932.934.844	928.800.295	765.334.184
Diğer Alacaklar				
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	187.769	185.292	176.911
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	14.582.200	14.587.592	12.904.161
Maddi Duran Varlıklar	12	1.077.588.447	1.050.639.625	904.816.223
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	1.628.768	1.740.109	1.946.354
Peşin Ödenmiş Giderler		19.830.518	14.160.059	28.562.343
Ertelenmiş Vergi Varlığı	19	44.011.080	43.315.619	27.271.681
Diğer Duran Varlıklar		-	-	48.090
TOPLAM VARLIKLAR		6.040.159.984	5.678.995.541	5.243.527.210

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017, 31 ARALIK 2016 ve 2015 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

		Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2017	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
Dipnot Referansları				
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.471.757.942	3.181.139.103	1.874.047.456
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	559.455.897	544.791.623	1.011.718.472
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	1.899.996.287	1.815.575.753	27.836.991
Ticari Borçlar				
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	8-21	336.044.970	341.344.634	315.390.068
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	411.601.336	305.133.387	286.318.235
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		28.291.292	31.381.281	27.927.868
Diğer Borçlar				
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	9-21	45.343.629	-	86.239.625
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	33.557.931	8.431.010	4.682.471
Ertelenmiş Gelirler		37.689.651	48.439.307	39.964.444
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	19	23.031.638	14.818.549	9.514.388
Kısa Vadeli Karşılıklar				
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		39.952.876	32.753.813	27.503.600
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		41.744.912	24.095.936	24.011.257
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		15.047.523	14.373.810	12.940.037
Uzun Vadeli Yükümlülükler		712.076.062	687.316.199	1.807.699.719
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	590.032.861	569.609.803	1.735.335.344
Uzun Vadeli Karşılıklar				
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		75.701.528	72.356.363	37.439.725
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	19	46.341.673	45.350.033	34.924.650
ÖZKAYNAKLAR		1.856.325.980	1.810.540.239	1.561.780.035
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		1.642.081.037	1.605.150.110	1.352.057.775
Ödenmiş Sermaye		342.000.000	342.000.000	342.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		108.056.201	108.056.201	108.056.201
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		(175.537.350)	(187.876.795)	(218.268.442)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				
-Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)				
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları		5.231.735	5.231.735	5.231.735
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(17.180.047)	(16.686.755)	(430.543)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				
-Yabancı Para Çevrim Farkları		(8.059.529)	(7.165.808)	494.874
-Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları				
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar		698.963.945	695.363.441	539.968.646
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		124.496.833	119.806.833	112.116.833
Geçmiş Yıllar Karları		465.386.613	303.710.250	222.929.248
Net Dönem Karı		98.722.636	242.711.008	239.959.223
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		214.244.943	205.390.129	209.722.260
TOPLAM KAYNAKLAR		6.040.159.984	5.678.995.541	5.243.527.210

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 ve 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

		Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak-31 Mart 2017	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak-31 Mart 2016
	Dipnot Referansları		
Hasılat	15	1.231.896.978	1.035.360.123
Satışların Maliyeti	15	(928.746.270)	(782.789.818)
BRÜT KAR		303.150.708	252.570.305
Genel Yönetim Giderleri	16	(27.469.455)	(28.241.258)
Pazarlama Giderleri	16	(122.238.187)	(100.208.292)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	16	(2.926.137)	(2.082.777)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		16.637.060	7.643.223
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		(7.609.298)	(6.801.763)
ESAS FAALİYET KARI		159.544.691	122.879.438
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		113.173.232	68.879.059
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		(4.739.389)	(76.052.004)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		267.978.534	115.706.493
Finansman Gelirleri	17	10.762.221	86.084.434
Finansman Giderleri	18	(139.994.428)	(79.393.334)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		138.746.327	122.397.593
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	19	(26.434.386)	(25.157.758)
Dönem Vergi Gideri		(25.231.321)	(21.359.276)
Ertelenmiş Vergi Geliri		(1.203.065)	(3.798.482)
DÖNEM KARI		112.311.941	97.239.835
Dönem Karının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		13.589.305	10.257.991
Ana Ortaklık Payları		98.722.636	86.981.844
Pay Başına Kazanç	20	0,29	0,25

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 ve 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak-31 Mart 2017	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak-31 Mart 2016
DÖNEM KARI	112.311.941	97.239.835
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI:		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(493.292)	(1.328.300)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	(616.615)	(1.660.375)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer		
Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları, Vergi Etkisi	123.323	332.075
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	5.890.761	(6.944.357)
Yabancı Para Çevrim Farkları	1.962.939	(12.551.464)
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar	4.134.549	5.902.218
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer		
Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklara İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir, Vergi Etkisi	(206.727)	(295.111)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)	5.397.469	(8.272.657)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	117.709.410	88.967.178
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	16.773.283	3.910.719
Ana Ortaklık Payları	100.936.127	85.056.459

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 VE 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK 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			Birikmiş Karlar					
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmelerin Birleşmelerin Etkisi	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar	Yabancı Para Çevrim Farkları	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam
1 Ocak 2016 itibarıyla													
(Önceden Raporlanan)	342.000.000	108.056.201	(161.872.759)	539.968.646	1.080.204	5.231.735	(430.543)	112.116.833	292.129.375	160.377.409	1.398.657.101	209.722.260	1.608.379.361
Ortak Kontrol Altında													
Gerçekleşen İşlemler	-	-	(56.395.683)	-	(585.330)	-	-	-	(52.170.152)	62.551.839	(46.599.326)	-	(46.599.326)
1 Ocak 2016 itibarıyla													
(Yeniden Düzenlenmiş)	342.000.000	108.056.201	(218.268.442)	539.968.646	494.874	5.231.735	(430.543)	112.116.833	239.959.223	222.929.248	1.352.057.775	209.722.260	1.561.780.035
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	5.140.035	(5.761.224)	-	(1.304.196)	-	86.981.844	-	85.056.459	3.910.719	88.967.178
Ödenen Temettü (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(94.000.000)	(94.000.000)	-	(94.000.000)
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	7.690.000	(239.959.223)	232.269.223	-	-	-
31 Mart 2016 itibarıyla	342.000.000	108.056.201	(218.268.442)	545.108.681	(5.266.350)	5.231.735	(1.734.739)	119.806.833	86.981.844	361.198.471	1.343.114.234	213.632.979	1.556.747.213

(*) 24 Mart 2016 tarihinde yapılan 2015 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, tamamı dönem karından karşılanmak üzere brüt 94.000.000 TL'nin dağıtılmasına ve dağıtılacak karın tamamının nakit olarak verilmesine karar verilmiş ve 5 Nisan 2016 tarihinden itibaren temettü dağıtımı gerçekleştirilmiştir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 VE 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 VE 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

		Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2017	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2016
	Dipnot Referansları		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem karı		112.311.941	97.239.835
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler			
Maddi duran varlıkların amortismanı	11-12	24.953.653	20.076.515
Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları	13	173.269	244.736
Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler			
Diğer Finansal Varlıklar veya Yatırımlar Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler			
Finansal yatırım değer azalışı		38.104	84.214
Stok değer düşüklüğü karşılığı	10	1.420.114	513.554
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler			
Kıdem tazminatı karşılığı		5.597.096	6.591.686
Kullanılmamış izin tahakkuku		2.945.155	1.465.573
Performans prim tahakkuku		3.394.562	2.589.734
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları ile İlgili Düzeltmeler		465.891	634.750
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler			
İade karşılıkları iptali		-	(2.007.038)
Diğer karşılıklar (net)		17.293.668	10.577.488
Kar Payı Geliri ile İlgili Düzeltmeler		-	(260.336)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler			
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler			
Reeskont Gelirleri (net)		(3.529.008)	-
Faiz Gelirleri		(24.833.722)	(20.509.290)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler			
Reeskont Giderleri (net)		-	31.901
Faiz Giderleri	18	25.847.327	22.394.110
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	19	26.434.386	25.157.758
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler			
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		31.244	(110.346)
Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler			
Finansal borçlar kur değişimi (net)	17-18	105.566.767	(29.598.525)
Yatırım faaliyetlerinden kur farkı (net)		(81.814.818)	29.794.170
Komisyon giderleri ve finansman hizmet gelirleri (net)		(1.024.995)	513.315
Türev araçlar işlem gelirleri	17	(2.845.250)	-
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler			
Kira gelirleri		(1.816.547)	(1.741.253)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit		210.608.837	163.682.551

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 VE 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

		Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2017	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2016
	Dipnot Referansları		
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış		(27.481.334)	35.864.589
İlişkili taraflardan alacaklardaki (artış)/azalış		(59.545.180)	59.660.878
Stoklardaki artış		(98.218.687)	(4.249.914)
Diğer alacaklar ve diğer varlıklardaki (artış)/azalış		(68.866.180)	19.965.344
Ticari borçlardaki artış/(azalış)		106.817.008	(73.018.519)
İlişkili taraflara borçlardaki azalış		(7.218.844)	(82.968.083)
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki azalış		(12.082.799)	(20.208.788)
Faaliyetlerden elde edilen nakit		44.012.821	98.728.058
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler			
Ödenen kıdem tazminatı		(3.177.662)	(4.628.687)
Ödenen yıllık izin		(1.516.461)	(1.480.102)
Ödenen performans primleri		(160.445)	(138.447)
Ödenen dava karşılıkları		(110.583)	-
Vergi Ödemeleri		(11.712.948)	(8.653.802)
Şüpheli ticari alacaklardan yapılan tahsilatlar	8	1.773	1.479
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit		27.336.495	83.828.499
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından elde edilen nakit		558.736	1.857.866
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	12	(43.715.095)	(73.713.008)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	13	(56.258)	(57.996)
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklardaki değişim		2.916.657	947.770.640
Temettülerden elde edilen nakit		-	260.336
Alınan faiz		24.833.722	20.509.290
Diğer Nakit Girişleri			
Kiralamadan elde edilen nakit		1.816.547	1.741.253
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit		(13.645.691)	898.368.381
FİNANSAL FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Kredilerden nakit girişleri		112.000.290	130.059.020
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(128.503.523)	(180.142.067)
Diğer finansal borç ödemelerinden nakit çıkışları		(72.100)	(86.242)
Ödenen faiz		(1.556.521)	(6.383.599)
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlardaki değişim		-	(14.341.801)
Finansal faaliyetlerden kullanılan nakit		(18.131.854)	(70.894.689)
NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLERDEKİ NET DEĞİŞİM		(4.441.050)	911.302.191
KUR FARKI DEĞİŞİMİNİN NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		81.814.818	(29.674.231)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLER	5	2.268.604.108	1.354.697.874
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	2.345.977.876	2.236.325.834

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ 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 on iki bağlı ortaklıktan oluşmaktadır (2016: on iki).

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 Mart 2017 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 9.099 olup, bu sayı içerisinde 1.112 taşeron çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 9.305, taşeron çalışan sayısı:986).

Grup’un ana ortağı ve aynı zamanda kontrolü elinde tutan taraf Yıldız Holding A.Ş.’dir. Yıldız Holding A.Ş. Ülker Ailesi tarafından yönetilmektedir. Ana ortaklardan pladis Foods Limited, Yıldız Holding A.Ş.’nin %100 oranında bağlı ortaklığıdır.

Şirket’in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla %10’dan fazla paya sahip ortaklarının ünvanları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Ortaklığın Ünvanı	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Yıldız Holding A.Ş.	98.912.930	%28,92	98.912.930	%28,92
pladis Foods Limited (*)	71.820.000	%21,00	71.820.000	%21,00
Diğer	171.267.070	%50,08	171.267.070	%50,08
	342.000.000	%100,00	342.000.000	%100,00

(*) Yıldız Holding A.Ş., 23 Aralık 2016 tarihinde Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş. sermayesinin %21’ine tekabül eden 71.820.000 adet hisseyi pladis Foods Limited şirketine satmıştır.

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.’nin 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 (2017 yılı içerisinde ortak kontrole tabi işletme birleşmesi olarak muhasebeleştirilen işletmelerin oranları 2016’da da gösterilmiştir.) tarihleri itibarıyla tam konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkları (“Bağlı Ortaklıklar”), temel faaliyet konuları ile Şirket’in doğrudan ve etkin sahiplik oranları aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı Ortaklıklar	31 Mart 2017		31 Aralık 2016		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
İstanbul Gıda Dış Ticaret A.Ş.	%100,0	%100,0	%100,0	%100,0	İhracat
UI Egypt B.V.	%51,0	%51,0	%51,0	%51,0	Yatırım
Hi-Food for Advanced Food Industries	-	%51,4	-	%51,4	İmalat
Sabourne Investments Ltd	%100,0	%100,0	%100,0	%100,0	Yatırım
Food Manufacturers’ Company	-	%55,0	-	%55,0	İmalat
Food Manufacturers’ Company for Distribution	-	%52,3	-	%52,3	İhracat
Hamle Company Ltd LLP (*)	%100,0	%100,0	%100,0	%100,0	İmalat-Satış
Ulker Star LLC (*)	-	%99,0	-	%99,0	Satış

(*) Şirket, Yıldız Holding A.Ş.’nin %100 sahibi olduğu Maia International B.V.’nin Hamle Company LTD LLP şirketinde bulunan %100 oranındaki paylarını 31 Mart 2017 tarihinde 3 milyon ABD Doları bedelle satın almıştır. Bu işlemle birlikte Şirket, Hamle Company Ltd LLP ve Hamle Company Ltd LLP’in %99 hissesine sahip olduğu Kırgızistan menşei Ulker Star LLC şirketlerinin kontrol gücünü elde etmiştir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı).

Ödenen temettü:

Şirket cari dönemde 64.000.000 TL (31 Mart 2016: 94.000.000 TL) temettü ödemesi kararı almış olup, Nisan 2017’den itibaren temettü ödemesi gerçekleştirilmiştir. Hisse başına düşen temettü 0,19 TL’dir (31 Mart 2016: 0,27 TL).

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 9 Mayıs 2017 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar:

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

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 (“KGK”) 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.

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 Mart 2017 tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan kurlar; 1 Avro = 3,9083 TL, 1 ABD Doları 3,6386 TL’dir (31 Aralık 2016: 1 Avro = 3,7099 TL, 1 ABD Doları = 3,5192). 1 Ocak – 31 Mart 2017 dönemi içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan kurların ortalaması 1 Avro = 3,9331 TL, 1 ABD Doları = 3,6928 TL’dir. (1 Ocak – 31 Mart 2016: 1 Avro = 3,2420 TL, 1 ABD Doları = 2,9409 TL).

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler:

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (devamı):

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden düzenlenir ve önemli farklılıklar açıklanır. Grup, cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlama açısından önceki dönem finansal tablolarında yeniden düzenleme yapmıştır. Yeniden düzenlemelerin tutarları aşağıda açıklanmıştır.

Kamu Gözetim Kurumu'nun (KGK) 21 Temmuz 2013 tarihli Resmi Gazetede "Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi" ile ilgili yayımlanmış olduğu ilke uyarınca, ortak kontrole tabi birleşmelerin "Hakların Birleşmesi" yöntemiyle geçmiş dönem finansal tabloların yeniden düzenlenmesi suretiyle muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Dipnot 1'de detayları anlatılan ortak kontrol altında gerçekleşen bu işlemler, "Hakların Birleştirilmesi" metoduna göre finansal tablolara yansıtılmıştır. Bu kapsamda; 31 Mart 2017, 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 finansal durum tabloları ve 31 Mart 2017 ve 31 Mart 2016 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait özet konsolide kar veya zarar tabloları ve nakit akış tablosu yeniden düzenlenmiştir.

Grup yönetimi, TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardını erken uygulamayı seçmiştir. TFRS 15 kapsamında detaylı olarak açıklanmış olan müşteri sözleşmelerinin finansman bileşeni içermesi hususu, Grup yönetimi tarafından, 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren, alış ve satış operasyonlarındaki çeşitli şartlar (vade, piyasa koşulları, nakit ve vadeli bedel farkı) göz önünde bulundurularak değerlendirilmiştir. TFRS 15 içerisinde de referans verilmiş olan TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" uyarınca, finansal bilgilerin karşılaştırılabilir olması amaçlanmıştır. Bu kapsamda, sunulan 31 Mart 2016 tarihinde sona eren üç aylık ara döneme ait özet konsolide kar veya zarar tablosu yeniden sınıflandırılmıştır.

Yukarıda açıklanan ilgili düzenlemelerin ve sınıflandırmaların etkileri aşağıda sunulmuştur.

	Raporlanan Geçmiş Dönem 31 Aralık 2016	Eliminasyon Etkileri Dahil Edilmiş Yeniden Düzenleme Etkileri	Yeniden Düzenlenmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2016
Dönen Varlıklar	3.501.795.901	123.771.049	3.625.566.950
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.169.912.611	98.691.497	2.268.604.108
Finansal Yatırımlar	754.935	-	754.935
Ticari Alacaklar	772.946.269	(8.950.526)	763.995.743
Diğer Alacaklar	21.686.032	3.039.617	24.725.649
Stoklar	361.942.164	30.788.178	392.730.342
Peşin Ödenmiş Giderler	115.373.488	171.430	115.544.918
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	11.063.641	-	11.063.641
Diğer Dönen Varlıklar	48.116.761	30.853	48.147.614
Duran Varlıklar	2.024.393.048	29.035.543	2.053.428.591
Finansal Yatırımlar	928.800.295	-	928.800.295
Ticari Alacaklar	65.491	(65.491)	-
Diğer Alacaklar	185.292	-	185.292
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	14.587.592	-	14.587.592
Maddi Duran Varlıklar	1.032.162.499	18.477.126	1.050.639.625
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.573.673	166.436	1.740.109
Peşin Ödenmiş Giderler	14.160.059	-	14.160.059
Ertelenmiş Vergi Varlığı	32.858.147	10.457.472	43.315.619
TOPLAM VARLIKLAR	5.526.188.949	152.806.592	5.678.995.541

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (devamı):

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

	Raporlanan Geçmiş Dönem 31 Aralık 2016	Eliminasyon Etkileri Dahil Edilmiş Yeniden Düzenleme Etkileri	Yeniden Düzenlenmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2016
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.169.041.952	12.097.151	3.181.139.103
Kısa Vadeli Borçlanmalar	544.791.623	-	544.791.623
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.815.280.366	295.387	1.815.575.753
Ticari Borçlar	637.981.293	8.496.728	646.478.021
Çalışanlara Sağlanan Faydalar			
Kapsamında borçlar	30.593.339	787.942	31.381.281
Diğer Borçlar	8.431.010	-	8.431.010
Ertelenmiş Gelirler	48.439.307	-	48.439.307
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	14.818.549	-	14.818.549
Kısa Vadeli Karşılıklar	56.416.195	433.554	56.849.749
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12.290.270	2.083.540	14.373.810
Uzun Vadeli Yükümlülükler	502.550.519	184.765.680	687.316.199
Uzun Vadeli Borçlanmalar	384.844.123	184.765.680	569.609.803
Uzun Vadeli Karşılıklar	72.356.363	-	72.356.363
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	45.350.033	-	45.350.033
Özkaynaklar	1.854.596.478	(44.056.239)	1.810.540.239
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1.649.206.349	(44.056.239)	1.605.150.110
Ödenmiş Sermaye	342.000.000	-	342.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	108.056.201	-	108.056.201
Ortak Kontrole Tabi İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	(141.862.799)	(46.013.996)	(187.876.795)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değer Artış Fonları	5.231.735	-	5.231.735
- Aktüeryal Kayıplar	(16.686.755)	-	(16.686.755)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Yabancı Para Çevrim Farkları	3.215.880	(10.381.688)	(7.165.808)
- Finansal Varlık Değer Artış Fonları	695.363.441	-	695.363.441
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	119.806.833	-	119.806.833
Geçmiş Yıllar Karları	303.710.250	-	303.710.250
Net Dönem Karı	230.371.563	12.339.445	242.711.008
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	205.390.129	-	205.390.129
TOPLAM KAYNAKLAR	5.526.188.949	152.806.592	5.678.995.541

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (devamı):

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

	Raporlanan Geçmiş Dönem 31 Aralık 2015	Eliminasyon Etkileri Dahil Edilmiş Yeniden Düzenleme Etkileri	Yeniden Düzenlenmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2015
Dönen Varlıklar	3.477.399.742	25.067.521	3.502.467.263
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.344.388.200	10.309.674	1.354.697.874
Finansal Yatırımlar	704.437	-	704.437
Ticari Alacaklar	763.203.505	(7.520.013)	755.683.492
Diğer Alacaklar	838.229.645	5.351.499	843.581.144
Stoklar	315.486.154	15.696.948	331.183.102
Peşin Ödenmiş Giderler	169.202.618	1.178.942	170.381.560
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	825.280	-	825.280
Diğer Dönen Varlıklar	45.359.903	50.471	45.410.374
Duran Varlıklar	1.724.400.850	16.659.097	1.741.059.947
Finansal Yatırımlar	765.334.184	-	765.334.184
Ticari Alacaklar	6.196.664	(6.196.664)	-
Diğer Alacaklar	176.911	-	176.911
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	12.904.161	-	12.904.161
Maddi Duran Varlıklar	891.477.307	13.338.916	904.816.223
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.808.877	137.477	1.946.354
Peşin Ödenmiş Giderler	28.562.343	-	28.562.343
Ertelenmiş Vergi Varlığı	17.936.217	9.335.464	27.271.681
Diğer Duran Varlıklar	4.186	43.904	48.090
TOPLAM VARLIKLAR	5.201.800.592	41.726.618	5.243.527.210

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (devamı):

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

	Raporlanan Geçmiş Dönem 31 Aralık 2015	Eliminasyon Etkileri Dahil Edilmiş Yeniden Düzenleme Etkileri	Yeniden Düzenlenmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2015
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.785.736.307	88.311.149	1.874.047.456
Kısa Vadeli Borçlanmalar	932.018.207	79.700.265	1.011.718.472
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	27.772.158	64.833	27.836.991
Ticari Borçlar	595.456.614	6.251.689	601.708.303
Çalışanlara Sağlanan Faydalar			
Kapsamında Borçlar	27.331.047	596.821	27.927.868
Diğer Borçlar	90.712.243	209.853	90.922.096
Ertelenmiş Gelirler	39.895.543	68.901	39.964.444
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	9.514.388	-	9.514.388
Kısa Vadeli Karşılıklar	51.262.503	252.354	51.514.857
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11.773.604	1.166.433	12.940.037
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.807.684.924	14.795	1.807.699.719
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.735.320.937	14.407	1.735.335.344
Uzun Vadeli Karşılıklar	37.439.337	388	37.439.725
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	34.924.650	-	34.924.650
Özkaynaklar	1.608.379.361	(46.599.326)	1.561.780.035
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1.398.657.101	(46.599.326)	1.352.057.775
Ödenmiş Sermaye	342.000.000	-	342.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	108.056.201	-	108.056.201
Ortak Kontrole Tabi İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	(161.872.759)	(56.395.683)	(218.268.442)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değer Artış Fonları	5.231.735	-	5.231.735
- Aktüeryal Kayıplar	(430.543)	-	(430.543)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Yabancı Para Çevrim Farkları	1.080.204	(585.330)	494.874
- Finansal Varlık Değer Artış Fonları	539.968.646	-	539.968.646
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	112.116.833	-	112.116.833
Geçmiş Yıllar Karları	160.377.409	62.551.839	222.929.248
Net Dönem Karı	292.129.375	(52.170.152)	239.959.223
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	209.722.260	-	209.722.260
TOPLAM KAYNAKLAR	5.201.800.592	41.726.618	5.243.527.210

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (devamı):

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

	Raporlanan Geçmiş Dönem 1 Ocak-31 Mart 2016	Eliminasyon Etkileri Dahil Edilmiş Yeniden Düzleme Etkileri	TFRS 15 Kapsamında Sınıflandırma Etkileri	Yeniden Düzenlenmiş Geçmiş Dönem 1 Ocak-31 Mart 2016
1 Ocak-31 Mart 2016				
Kar veya Zarar Tablosu				
Hasılat	936.893.258	84.382.917	(14.083.948)	1.035.360.123
Satışların Maliyeti	(726.266.091)	(49.374.547)	(7.149.180)	(782.789.818)
BRÜT KAR	210.627.167	35.008.370	6.934.768	252.570.305
Genel Yönetim Giderleri	(23.277.646)	(4.963.612)	-	(28.241.258)
Pazarlama Giderleri	(79.696.532)	(20.511.760)	-	(100.208.292)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(2.082.777)	-	-	(2.082.777)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20.572.171	1.155.000	(14.083.948)	7.643.223
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(12.811.801)	(1.139.142)	7.149.180	(6.801.763)
ESAS FAALİYET KARI	113.330.582	9.548.856	-	122.879.438
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	68.793.412	85.647	-	68.879.059
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(76.052.004)	-	-	(76.052.004)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ)				
ÖNCESİ FAALİYET KARI	106.071.990	9.634.503	-	115.706.493
Finansman Gelirleri	81.577.665	4.506.769	-	86.084.434
Finansman Giderleri	(70.556.932)	(8.836.402)	-	(79.393.334)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER				
VERGİ ÖNCESİ KARI	117.092.723	5.304.870	-	122.397.593
Sürdürülen Faaliyetler Vergi				
Gideri	(24.419.758)	(738.000)	-	(25.157.758)
Dönem Vergi Gideri	(20.621.276)	(738.000)	-	(21.359.276)
Ertelenmiş Vergi Geliri	(3.798.482)	-	-	(3.798.482)
DÖNEM KARI	92.672.965	4.566.870	-	97.239.835
Diğer Kapsamlı gelir:				
Kar veya Zararda Yeniden				
Sınıflandırılmayacaklar	(1.328.300)	-	-	(1.328.300)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden				
Ölçüm (Kayıpları)/Kazançları	(1.660.375)	-	-	(1.660.375)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden				
Ölçüm (Kayıpları)/Kazançları,				
Vergi				
Etkisi	332.075	-	-	332.075
Kar veya Zararda Yeniden				
Sınıflandırılacaklar	(6.944.357)	-	-	(6.944.357)
Yabancı Para Çevrim Farkları	(12.551.464)	-	-	(12.551.464)
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer				
Gelire Yansıtılan Finansal				
Varlıklardan				
Kapsamlı Kazançlar/(Kayıplar)	5.902.218	-	-	5.902.218
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer				
Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal				
Varlıklara İlişkin Diğer Kapsamlı				
Gelir, Vergi Etkisi	(295.111)	-	-	(295.111)
DİĞER KAPSAMLI GELİR	(8.272.657)	-	-	(8.272.657)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	84.400.308	4.566.870	-	88.967.178

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ 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:

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

a. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

- TMS 16 “Maddi duran varlıklar”, ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”
- TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”

b. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- TMS 7 “Nakit akış tabloları”ndaki değişiklikler
- TMS 12 “Gelir vergileri”ndeki değişiklikler
- TFRS 2 “Hisse bazlı ödemeler”deki değişiklikler
- TFRS 9, “Finansal araçlar”
- TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat”
- TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat”daki değişiklikler
- TFRS 16 “Kiralama işlemleri”
- TFRS 4 “Sigorta Sözleşmeleri”ndeki değişiklikler
- TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler
- 2014–2016 dönemi yıllık iyileştirmeler
- TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar, ödemeler”

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket, Yıldız Holding A.Ş.'nin %100 sahibi olduğu Maia International B.V.'nin Hamle Company Ltd LLP şirketinde bulunan %100 oranındaki paylarını 31 Mart 2017 tarihinde 3 milyon ABD Doları bedelle satın almıştır. Alım işlemi Grup'un ana ortağı Yıldız Holding A.Ş.'nin %100 sahibi olduğu Maia International B.V.'den yapıldığı için "Ortak Kontrol Altındaki İşlemler" olarak değerlendirilmiş ve özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir. İşlem sonucu alınan net varlık ve işlemin özkaynak etkisi aşağıdaki gibidir:

Konsolidasyon Kapsamına Alınan Varlıklar	Varlık/(Yükümlülük)
Dönen Varlıklar	
Nakit ve nakit benzerleri	98.691.498
Ticari alacaklar	7.107.451
Diğer alacaklar	32.940
Diğer dönen varlıklar	30.990.460
Duran Varlıklar	
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar (Net)	18.643.562
Diğer duran varlıklar	10.457.472
Kısa Vadeli Yükümlülükler	
Finansal borçlar	(295.387)
Ticari borçlar	(24.648.072)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	(3.187.138)
Uzun Vadeli Yükümlülükler	
Finansal borçlar	(184.765.680)
Konsolidasyon Kapsamına Alınan Net Varlık	(46.972.894)
Sermaye artışı	13.772.456
Grup'un toplam sahiplik oranı	100,0%
Elde edilen net varlıkların Grup'a düşen payı	(33.200.438)
Alım için ödenen nakit	(10.855.800)
Bağlı Ortaklık Alımından Kaynaklanan Net Özkaynak Etkisi	(44.056.238)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

Şirket, Yıldız Holding A.Ş.'nin %100 hissesine sahip olduğu İstanbul Gıda Dış Ticaret A.Ş.'de bulunan 20.250.000 adet hissenin tamamını 31 Mart 2016 tarihinde 43 milyon TL bedelle satın almıştır. İşlem sonucu alınan net varlık ve işlemin özkaynak etkisi aşağıdaki gibidir:

Konsolidasyon Kapsamına Alınan Varlıklar	Varlık/(Yükümlülük)
Dönen Varlıklar	
Nakit ve nakit benzerleri	2.107.616
Ticari alacaklar	180.630.937
Diğer alacaklar	1.061.196.715
Diğer dönen varlıklar	21.474.982
Duran Varlıklar	
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar (Net)	2.882.635
Diğer duran varlıklar	1.707.255
Kısa Vadeli Yükümlülükler	
Finansal borçlar	(877.541.939)
Ticari borçlar	(155.346.116)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	(57.421.414)
Uzun Vadeli Yükümlülükler	
Finansal borçlar	(145.809.229)
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	(4.132.149)
Konsolidasyon Kapsamına Alınan Net Varlık	29.749.293
Grup'un toplam sahiplik oranı	%100,0
Elde edilen net varlıkların Grup'a düşen payı	29.749.293
Alım için ödenen nakit	(43.000.000)
Bağlı Ortaklık Alımından Kaynaklanan Net Özkaynak Etkisi	(13.250.707)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

Şirket, Yıldız Holding A.Ş.'nin sahip olduğu %100 oranındaki Sabourne Investments Limited hissesini 27 Haziran 2016 tarihinde 50 milyon ABD Doları bedelle satın almıştı. Bu işlemle birlikte Şirket, Sabourne Investments Limited; Sabourne Investments Limited'in %55 hissesine sahip olduğu Food Manufacturers' Company ve Food Manufacturers' Company'nin %95 hissesine sahip olduğu Food Manufacturers' Company for Distribution şirketlerinin kontrol gücünü elde etmişti. İşlem sonucu alınan net varlık ve işlemin özkaynak etkisi aşağıdaki gibidir:

Konsolidasyon Kapsamına Alınan Varlıklar	Varlık/(Yükümlülük)
Dönen Varlıklar	
Nakit ve nakit benzerleri	20.739.660
Ticari alacaklar	44.777.045
Diğer alacaklar	745.081
Diğer dönen varlıklar	68.509.347
Duran Varlıklar	
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar (Net)	99.047.045
Kısa Vadeli Yükümlülükler	
Finansal borçlar	(7.063.661)
Ticari borçlar	(75.796.136)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	(27.658.240)
Uzun Vadeli Yükümlülükler	
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	(5.968.579)
Konsolidasyon Kapsamına Alınan Net Varlık	117.331.562
Azınlık payları	53.291.094
Grup'un toplam sahiplik oranı	%100,0
Elde edilen net varlıkların Grup'a düşen payı	64.040.468
Alım için ödenen nakit	(145.275.000)
Bağlı Ortaklık Alımından Kaynaklanan Net Özkaynak Etkisi	(81.234.532)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

Şirket, Yıldız Holding A.Ş.’nin sahip olduğu %51 oranındaki Hollanda menşeli UI Egypt B.V. hissesini 31 Mart 2016 tarihinde 30 milyon ABD Doları bedelle satın almıştır. Bu işlemle birlikte Şirket, UI Egypt B.V. ve UI Egypt B.V.’nin %90 hissesine sahip olduğu Hi Food for Advanced Food Industries şirketinin de kontrol gücünü elde etmiştir. Alım işlemi Grup’un ana ortağı Yıldız Holding A.Ş.’den yapıldığı için “Ortak Kontrol Altındaki İşlemler” olarak değerlendirilmiş ve özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir. İşlem sonucu alınan net varlık ve işlemin özkaynak etkisi aşağıdaki gibidir:

Konsolidasyon Kapsamına Alınan Varlıklar	Varlık/(Yükümlülük)
Dönen Varlıklar	
Nakit ve nakit benzerleri	2.488.891
Ticari alacaklar	10.833.046
Diğer alacaklar	5.195.245
Diğer dönen varlıklar	36.779.487
Duran Varlıklar	
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar (Net)	112.375.536
Kısa Vadeli Yükümlülükler	
Finansal borçlar	(20.065.284)
Ticari borçlar	(16.867.164)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	(6.367.205)
Uzun Vadeli Yükümlülükler	
Finansal borçlar	(19.686.374)
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	(20.084.669)
Konsolidasyon Kapsamına Alınan Net Varlık	84.601.509
Azınlık payları	8.481.038
Grup’un toplam sahiplik oranı	%51,0
Elde edilen net varlıkların Grup’a düşen payı	38.821.440
Alım için ödenen nakit	(86.199.000)
Bağlı Ortaklık Alımından Kaynaklanan Net Özkaynak Etkisi	(47.377.560)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

4. 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 TFRS rakamlarından oluşmaktadır. Stratejik kararları alan Yönetim Kurulu, Grup'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii olarak belirlenmiştir. Grup yönetimi, faaliyet bölümlerini Yönetim Kurulu tarafından incelenen ve stratejik kararların alınmasında etkili olan raporlara dayanarak belirlemiştir. Yönetim Kurulu faaliyet bölümlerinin performanslarını brüt kar ve faaliyet karı olarak takip etmektedir.

Grup; yönetim raporlamasında TFRS 8 kapsamında operasyonlarını ve yatırım harcamalarını yurtiçi (Türkiye'de bulunan şirketlerin Türkiye içerisinde gerçekleştirmiş olduğu) ve uluslararası operasyonlar olarak takip etmektedir. Buna göre, 1 Ocak-31 Mart 2017 ve 1 Ocak-31 Mart 2016 dönemleri için bilgiler aşağıda sunulmuştur.

	Yurtiçi	Uluslararası	1 Ocak-31 Mart 2017
Hasılat	818.917.054	412.979.924	1.231.896.978
Brüt Kar	179.770.997	123.379.711	303.150.708
Faaliyet Karı (*)	98.167.219	52.349.709	150.516.928
Yatırım Harcamaları	36.683.077	7.032.018	43.715.095

(*) Esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler öncesi faaliyet karıdır.

	Yurtiçi	Uluslararası	1 Ocak-31 Mart 2016
Hasılat	728.184.272	307.175.852	1.035.360.123
Brüt Kar	171.587.082	80.983.223	252.570.305
Faaliyet Karı (*)	90.624.048	31.413.930	122.037.978
Yatırım Harcamaları	61.438.350	12.274.658	73.713.008

(*) Esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler öncesi faaliyet karıdır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kasa	3.146.117	1.692.690	431.464
Vadesiz banka mevduatları	36.469.789	36.089.792	30.679.367
Vadeli banka mevduatları (*)	2.306.361.970	2.230.821.626	1.323.587.043
	2.345.977.876	2.268.604.108	1.354.697.874

(*) 31 Mart 2017 itibarıyla vadeli mevduatların tümü (31 Aralık 2016: 2.230.821.626 TL ve 31 Aralık 2015: 1.323.587.043 TL) gecelik vadeli mevduattan oluşmaktadır.

Vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

Para Cinsi	Yıllık Ağırlık Ortalama Etkin Faiz Oranı (%)	Vade	31 Mart 2017
TL	%10,94	Nisan 2017	366.637.038
Avro	%1,28	Nisan 2017	819.571.166
ABD Doları	%2,18	Nisan 2017	1.050.101.675
Kazakistan Tengesi	%10,50	Nisan 2017	70.052.091
			2.306.361.970

Para Cinsi	Yıllık Ağırlık Ortalama Etkin Faiz Oranı (%)	Vade	31 Aralık 2016
TL	%10,62	Ocak 2017	374.319.771
Avro	%1,50	Ocak 2017	672.616.138
ABD Doları	%2,49	Ocak 2017	1.102.402.307
Kazakistan Tengesi	%10,50	Ocak 2017	81.483.410
			2.230.821.626

Para Cinsi	Yıllık Ağırlık Ortalama Etkin Faiz Oranı (%)	Vade	31 Aralık 2015
Avro	%1,59	Ocak 2016	533.399.795
ABD Doları	%2,47	Ocak 2016	790.187.248
			1.323.587.043

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar:	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Satılmaya hazır finansal varlıklar	716.831	754.935	704.437
	716.831	754.935	704.437

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar:	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Satılmaya hazır finansal varlıklar	932.934.844	928.800.295	765.334.184
	932.934.844	928.800.295	765.334.184

Uzun Vadeli Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Pay %	31 Mart 2017	Pay %	31 Aralık 2016	Pay %	31 Aralık 2015
G New, Inc	%12,20	187.228.229	%12,20	187.228.229	%12,20	196.711.611
Godiva Belgium BVBA	%19,23	712.010.658	%19,23	712.010.658	%19,23	537.772.863
BİM Birleşik Mağazalar A.Ş.	%0,20	33.495.839	%0,20	29.361.290	%0,20	30.649.592
Diğer		200.118		200.118		200.118
		932.934.844		928.800.295		765.334.184

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile gösterilirler. 31 Mart 2017 itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki 698.963.945 TL (31 Mart 2016: 545.108.681 TL) tutarındaki ana ortaklığa düşen vergi sonrası fark, özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Finansal yatırımlar içerisinde 200.118 TL (31 Aralık 2016: 200.118 TL, 31 Aralık 2015: 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.

7. FİNANSAL BORÇLAR

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa Vadeli Borçlanmalar	559.455.897	544.791.623	1.011.718.472
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.899.996.287	1.815.575.753	27.836.991
Uzun Vadeli Borçlanmalar	590.032.861	569.609.803	1.735.335.344
	3.049.485.045	2.929.977.179	2.774.890.807
<u>Kısa Vadeli Borçlanmalar:</u>	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Banka kredileri	521.125.084	514.162.247	1.011.718.472
İlişkili taraflara kredi niteliğinde borçlar (Not 21)	38.330.813	30.629.376	-
	559.455.897	544.791.623	1.011.718.472
<u>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</u>	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Banka kredileri	1.899.996.287	1.815.569.289	27.410.569
Finansal kiralama borçları	-	6.464	426.422
	1.899.996.287	1.815.575.753	27.836.991
<u>Uzun Vadeli Borçlanmalar</u>	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Banka kredileri	590.032.861	569.544.167	1.735.258.415
Finansal kiralama borçları	-	65.636	76.929
	590.032.861	569.609.803	1.735.335.344

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.

Sendikasyon kredisine ait kovenantlar aşağıdaki gibidir:

- a) **Kaldıraç:** Geçerli dönemin son günündeki konsolide net borcun, yine geçerli dönem için oluşan son 12 aylık 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.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

7. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Banka Kredileri:

31 Mart 2017

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Vade Aralığı</u>	<u>Ağırlıklı Ortalama Etkin Faiz Oranı (%)</u>	<u>Kısa Vadeli</u>	<u>Uzun Vadeli</u>
TL	Nisan 2017-Ocak 2021	Spot-%13,18	91.980.872	199.500.000
Avro	Haziran 2017-Aralık 2023	%2,70	868.695.524	280.218.006
ABD Doları	Nisan 2017-Mayıs 2019	%3,89	1.468.526.485	8.256.473
Mısır Poundu	Nisan 2017-Eylül 2019	%17,00	9.080.329	1.645.330
Arabistan Riyali	Temmuz 2017	%1,79	18.794.460	-
Kazakistan Tengesi	Nisan 2017-Aralık 2023	%9,50	2.374.514	100.413.052
			2.459.452.184	590.032.861

31 Aralık 2016

<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 2017-Ocak 2021	Spot-%10,59	14.383.813	199.500.000
Avro	Ocak 2017-Aralık 2023	%2,75	809.483.182	268.745.770
ABD Doları	Haziran 2017-Haziran 2020	%3,90	1.522.762.304	7.978.500
Mısır Poundu	Ocak 2017-Eylül 2019	%17,00	4.266.762	1.593.097
Arabistan Riyali	Ocak 2017	%1,53	9.175.928	-
Kazakistan Tengesi	Nisan 2017-Aralık 2023	%9,50	288.923	91.726.800
			2.360.360.912	569.544.167

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	164.435.311	750.213.250
ABD Doları	Ocak 2016-Kasım 2017	%3,18	855.399.919	978.876.603
Mısır Poundu	Kasım 2016-Eylül 2019	%14,00	10.832.140	6.168.562
Arabistan Riyali	Ağustos 2016-Ocak 2017	%1,43	7.063.662	-
			1.039.129.041	1.735.258.415

Kredilerin geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
1 yıl içinde ödenecekler	2.459.452.184	2.360.360.912	1.039.129.041
1-2 yıl içinde ödenecekler	320.550.224	510.947.273	1.663.089.616
2-3 yıl içinde ödenecekler	55.674.244	32.255.242	27.349.497
3-4 yıl içinde ödenecekler	55.341.598	26.341.652	25.683.250
4-5 yıl içinde ödenecekler	39.616.698	-	19.136.052
5 yıldan daha uzun	118.850.097	-	-
	3.049.485.045	2.929.905.079	2.774.387.456

Finansal Kiralama Borçları

Kısa Vadeli Finansal Kiralama Borçları	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	-	6.464	426.422
Ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri (-)	-	-	-
	-	6.464	426.422
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçları	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	-	67.729	479.097
Ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri (-)	-	(2.093)	(402.168)
	-	65.636	76.929

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

7. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Finansal kiralama borçlarının geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
1 yıl içinde ödenecekler	-	6.464	426.422
1-5 yıl içinde ödenecekler	-	65.636	76.929
	-	72.100	503.351

8. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar			
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 21)	650.488.817	586.367.653	560.216.232
	650.488.817	586.367.653	560.216.232
Diğer Ticari Alacaklar			
Ticari alacaklar	210.692.203	183.554.934	200.003.448
Alacak senetleri	843.176	833.496	1.105.209
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(6.149.836)	(6.760.340)	(5.641.397)
	205.385.543	177.628.090	195.467.260
Toplam Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	855.874.360	763.995.743	755.683.492

Ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş yıllardaki alacakların tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir.

31 Mart 2017 ve 2016 dönemlerinde şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2017	1 Ocak- 31 Mart 2016
Açılış bakiyesi	(6.760.340)	(5.641.397)
İptal edilen karşılık tutarı	853.984	-
Yabancı para çevrim farkı	(245.253)	112.729
Tahsilatlar	1.773	1.479
Kapanış bakiyesi	(6.149.836)	(5.527.189)

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa Vadeli Ticari Borçlar			
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 21)	336.044.970	341.344.634	315.390.068
Ticari borçlar	411.601.336	305.133.387	286.318.235
	747.646.306	646.478.021	601.708.303

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Diğer Alacaklar			
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 21)	1.618.637	4.535.293	807.438.501
Kısa vadeli diğer alacaklar	27.424.460	20.190.356	36.142.643
	29.043.097	24.725.649	843.581.144

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar			
KDV Alacakları	18.748.302	11.969.170	15.463.094
Verilen depozito ve teminatlar	2.473.110	502.473	31.374
Personelden alacaklar	1.684.080	1.369.308	1.311.113
Sigorta tazminat alacakları	-	-	13.319.191
Diğer	4.518.968	6.349.405	6.017.871
	27.424.460	20.190.356	36.142.643
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar			
Verilen depozito ve teminatlar	187.769	185.292	176.911
	187.769	185.292	176.911
Diğer Borçlar			
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 21) (*)	45.343.629	-	86.239.625
Kısa vadeli diğer borçlar	33.557.931	8.431.010	4.682.471
	78.901.560	8.431.010	90.922.096
Diğer Borçlar			
Kısa vadeli diğer borçlar (*)	30.998.488	5.560.898	2.524.647
Alınan depozito ve teminatlar	2.559.443	2.870.112	2.157.824
	33.557.931	8.431.010	4.682.471

(*) Grup'un Mart 2017 içerisinde gerçekleştirilmiş olan 2016 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda dağıtım kararı bağlanmış olan 71.916.635 TL temettü borcu bulunmaktadır ve Nisan 2017'den itibaren temettü dağıtımını gerçekleştirmiştir. Ortaklara borçlardaki 45.343.629 TL tutarındaki temettü borcu Yıldız Holding A.Ş., Ülker ailesi ve Yıldız Holding A.Ş.'nin %100 hissesine sahip olduğu pladis Foods Limited'e; kısa vadeli diğer borçlardaki 26.573.006 TL ise gruptışına temettü borcunu göstermektedir.

10. STOKLAR

Stokların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İlk madde ve malzeme	259.174.971	196.373.898	144.952.181
Yarı mamuller	19.434.921	10.532.864	11.270.572
Mamuller	172.051.626	163.426.472	153.748.990
Ticari mallar	20.247.075	8.180.515	5.553.918
Diğer stoklar	29.497.668	24.615.181	24.922.622
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(10.877.346)	(10.398.588)	(9.265.181)
	489.528.915	392.730.342	331.183.102

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

31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren ara dönemlerde stok değer düşüklüğü karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2017	1 Ocak- 31 Mart 2016
Açılış bakiyesi	(10.398.588)	(9.265.181)
Dönem gideri	(1.420.114)	(513.554)
Kullanılan karşılık	634.098	1.424.950
Yabancı para çevrim farkı	307.258	155.561
Kapanış bakiyesi	(10.877.346)	(8.198.224)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

11. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	1 Ocak- 31 Mart 2017	1 Ocak- 31 Mart 2016
Açılış bakiyesi	14.587.592	12.904.161
Dönem gideri	(5.392)	(25.034)
Kapanış bakiyesi	14.582.200	12.879.127

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihindeki yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Grup ile ilişkisi olmayan bağımsız bir ekspertiz şirketi tarafından sırasıyla 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihinde gerçekleştirilen değerlemelere göre elde edilmiştir. SPK tarafından yetkilendirilmiş bir bağımsız ekspertiz şirketi 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. Bu değerlendirme dışında yer alan yatırım amaçlı gayrimenkulün defter değeri ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkın konsolide mali tablolar içerisinde önemsiz olduğu değerlendirilmiştir.

Tamamı bina olan yatırım amaçlı gayrimenkullerden dönem içerisinde 95.666 TL (31 Mart 2016: 153.243 TL) kira geliri elde edilmiştir. Dönem içinde yatırım amaçlı gayrimenkullerden kaynaklanan direkt işletme giderlerinin tutarı 22.113 TL'dir (31 Mart 2016: 20.097 TL).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıkların 1 Ocak 2017 – 31 Mart 2017 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2017	Giriş	Çıkış	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2017
Arazi ve arsalar	14.497.372	-	-	-	604.663	15.102.035
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	8.062.789	3.969	-	78.000	-	8.144.758
Binalar	360.480.076	31.395	-	9.254.899	2.659.856	372.426.226
Makine, tesis ve cihazlar	1.259.992.682	4.244.699	(22.734.926)	46.307.926	8.498.812	1.296.309.193
Taşıtlar	9.142.435	638.206	-	-	246.333	10.026.974
Demirbaşlar	64.593.486	1.335.176	(124.614)	527.881	314.440	66.646.369
Özel maliyetler	25.717.743	320.302	-	4.786.223	-	30.824.268
Diğer maddi duran varlıklar	4.412.905	-	-	-	150.507	4.563.412
Yapılmakta olan yatırımlar	161.032.573	37.141.348	(1.004)	(60.954.929)	3.679.827	140.897.815
	1.907.932.061	43.715.095	(22.860.544)	-	16.154.438	1.944.941.050

Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2017	Dönem gideri	Çıkış	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2017
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(3.639.332)	(98.142)	-	-	-	(3.737.474)
Binalar	(119.744.700)	(3.001.792)	-	-	(1.648.433)	(124.394.925)
Makine, tesis ve cihazlar	(663.105.101)	(19.829.850)	22.228.317	-	(5.271.084)	(665.977.718)
Taşıtlar	(4.128.065)	(236.138)	-	-	(149.793)	(4.513.996)
Demirbaşlar	(48.213.470)	(1.165.535)	42.247	-	(162.653)	(49.499.411)
Özel maliyetler	(14.047.689)	(587.936)	-	-	-	(14.635.625)
Diğer maddi duran varlıklar	(4.414.079)	(28.868)	-	-	(150.507)	(4.593.454)
	(857.292.436)	(24.948.261)	22.270.564	-	(7.382.470)	(867.352.603)
Net Değer	1.050.639.625					1.077.588.447

Amortisman ve itfa giderlerinin 22.559.105 TL'si (31 Mart 2016: 18.524.867 TL) satılan malın maliyetine, 86.762 TL'si (31 Mart 2016: 75.850 TL) araştırma ve geliştirme giderlerine, 585.388 TL'si (31 Mart 2016: 425.939 TL) pazarlama ve satış giderlerine, 1.895.667 TL'si (31 Mart 2016: 1.294.595 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. Grup, dönem içerisinde finansal kiralama yoluyla alım gerçekleştirmemiştir. İpotek veya rehin işlemine konu olan maddi duran varlık bulunmamaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıkların 1 Ocak 2016 – 31 Mart 2016 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2016	Giriş	Çıkış	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2016
Arazi ve arsalar	18.581.138	6	-	-	(1.883.537)	16.697.607
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	17.256.231	59.654	-	137.695	(329.755)	17.123.825
Binalar	291.432.723	2.380.541	-	198.382	(3.524.112)	290.487.534
Makine, tesis ve cihazlar	1.100.536.762	1.733.946	(2.337.334)	920.944	(15.353.664)	1.085.500.655
Taşıtlar	5.159.405	374.858	(98.589)	-	(314.372)	5.121.302
Demirbaşlar	57.395.634	2.313.543	(96.882)	32.000	(344.699)	59.299.595
Özel maliyetler	19.930.469	123.195	-	1.516.090	-	21.569.754
Diğer maddi duran varlıklar	5.622.567	202.160	(748.394)	-	(154.529)	4.921.803
Yapılmakta olan yatırımlar	164.296.470	66.525.105	-	(2.805.111)	(5.780.877)	222.235.587
	1.680.211.399	73.713.008	(3.281.199)	-	(27.685.545)	1.722.957.662

Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2016	Dönem gideri	Çıkış	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2016
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(3.250.227)	(94.085)	-	-	-	(3.344.312)
Binalar	(104.691.978)	(2.416.949)	-	-	972.734	(106.136.193)
Makine, tesis ve cihazlar	(604.587.248)	(14.812.099)	1.043.137	-	6.888.202	(611.468.009)
Taşıtlar	(3.565.737)	(77.771)	95.656	-	160.956	(3.386.896)
Demirbaşlar	(44.063.893)	(2.203.517)	70.193	-	215.562	(45.981.655)
Özel maliyetler	(12.061.217)	(369.658)	-	-	-	(12.430.875)
Diğer maddi duran varlıklar	(3.174.876)	(77.402)	368.462	-	85.329	(2.798.487)
	(775.395.176)	(20.051.481)	1.577.448	-	8.322.783	(785.546.426)

Net Değer	904.816.223					937.411.236
------------------	--------------------	--	--	--	--	--------------------

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

12. 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 duran varlıklar	4 – 10 yıl
Demirbaşlar	3 – 10 yıl
Özel maliyetler	Kira süresi boyunca

13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıkların 1 Ocak 2017 – 31 Mart 2017 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2017	Giriş	Çıkış	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2017
Haklar	2.826.440	8.171	-	20.936	2.855.547
Geliştirme maliyetleri	675.004	-	-	-	675.004
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3.031.217	48.087	-	-	3.079.304
	6.532.661	56.258	-	20.936	6.609.855

İtfa Payları	1 Ocak 2017	Dönem Gideri	Çıkış	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2017
Haklar	(2.330.491)	(42.565)	-	(15.266)	(2.388.322)
Geliştirme maliyetleri	(357.294)	(33.752)	-	-	(391.046)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(2.104.767)	(96.952)	-	-	(2.201.719)
	(4.792.552)	(173.269)	-	(15.266)	(4.981.087)

Net Değer	1.740.109				1.628.768
------------------	------------------	--	--	--	------------------

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi olmayan duran varlıkların 1 Ocak 2016 – 31 Mart 2016 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2016	Giriş	Çıkış	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2016
Haklar	2.613.137	53.625	-	(5.959)	2.660.803
Geliştirme maliyetleri	675.004	-	-	-	675.004
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	2.643.614	4.371	(53.625)	(256)	2.594.104
	5.931.755	57.996	(53.625)	(6.215)	5.929.911

İtfa Payları	1 Ocak 2016	Dönem Gideri	Çıkış	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2016
Haklar	(2.068.201)	(57.246)	-	1.395	(2.124.052)
Geliştirme maliyetleri	(222.292)	(33.751)	-	-	(256.043)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(1.694.908)	(153.739)	9.856	13	(1.838.778)
	(3.985.401)	(244.736)	9.856	1.408	(4.218.873)

Net Değer	1.946.354				1.711.038
------------------	------------------	--	--	--	------------------

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

	Faydalı Ömür
Haklar	2 – 15 yıl
Geliştirme maliyetleri	5 yıl
Diğer maddi olmayan varlıklar	2 – 12 yıl

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Verilen Teminatlar

(Dövizli tutarlar orijinal para birimleri ile gösterilmiştir.)

	2017			2016		
	TL	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro
A) Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	132.752.617	-	50.000	70.285.091	-	50.000
B) Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	1.916.000	-	5.122.171	1.916.000	-	5.622.171
C) Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)	-	-	75.000.000	-	-	75.000.000
D) Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	80.000.000	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (**)	-	-	-	-	80.000.000	-
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	134.668.617	-	80.172.171	72.201.091	80.000.000	80.672.171

(*) Grup'un hammadde tedarikçisi için Grup adına yapılacak olan hammadde alımlarına istinaden verilmiş olan kefaleti içermektedir.

(**) Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un ana ortaklık özkaynaklarına oranı 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla sıfırdır (31 Aralık 2016: %17,5).

15. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Esas faaliyet gelirlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2017	1 Ocak- 31 Mart 2016
Yurtiçi satışlar	1.338.152.389	1.129.314.323
Yurtdışı satışlar	265.512.516	204.695.953
Satış iskontoları ve iadeleri	(371.767.927)	(298.650.153)
Satış Gelirleri (net)	1.231.896.978	1.035.360.123
Satılan mamullerin maliyeti	(849.969.929)	(736.171.296)
Satılan ticari malların maliyeti	(78.776.341)	(46.618.522)
Satışların Maliyeti	(928.746.270)	(782.789.818)
Brüt Kar	303.150.708	252.570.305

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

16. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Faaliyet giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2017	1 Ocak- 31 Mart 2016
Genel Yönetim Giderleri		
Personel giderleri	(13.403.637)	(12.490.206)
Faaliyet giderleri (*)	(7.767.021)	(8.483.085)
Amortisman ve itfa giderleri	(1.895.667)	(1.294.595)
Danışmanlık gideri	(1.419.448)	(1.790.434)
Diğer	(2.983.682)	(4.182.939)
	(27.469.455)	(28.241.258)
Pazarlama Giderleri		
Pazarlama faaliyet giderleri	(95.727.623)	(76.823.215)
Personel giderleri	(20.053.763)	(17.922.963)
Kira giderleri	(1.283.142)	(1.066.113)
Amortisman ve itfa giderleri	(585.388)	(425.939)
Diğer	(4.588.271)	(3.970.062)
	(122.238.187)	(100.208.292)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri		
Personel giderleri	(2.084.543)	(969.026)
Malzeme giderleri	(214.284)	(604.350)
Amortisman ve itfa giderleri	(86.762)	(75.850)
Diğer	(540.548)	(433.551)
	(2.926.137)	(2.082.777)
	(152.633.779)	(130.532.327)

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

17. FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak- 31 Mart 2017	1 Ocak- 31 Mart 2016
Kambiyo karları	5.623.899	84.916.828
Türev araçlar işlem gelirleri	2.845.250	-
Kefalet komisyon gelirleri	2.293.072	1.167.606
	10.762.221	86.084.434

18. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Mart 2017	1 Ocak- 31 Mart 2016
Finansmandan kaynaklanan kambiyo zararları	(111.190.666)	(55.318.303)
Faiz giderleri	(25.847.327)	(22.394.110)
Diğer	(2.956.435)	(1.680.921)
	(139.994.428)	(79.393.334)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

19. 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 (2016: %20).

Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların değerleme, amortisman ve itfa farklılıkları	-	-	-	195.254.242	196.250.875	168.369.511
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkları	-	-	-	13.047.032	13.036.359	11.284.955
Finansal yatırımlar değerleme farklılıkları	-	-	-	736.974.341	732.877.901	569.361.288
Stoklar üzerindeki kar marjı	(3.295.605)	(3.531.800)	(3.139.435)	-	-	-
Ticari alacaklar / borçlar reeskontu (net)	-	-	(1.773.475)	4.995.400	1.319.445	-
Kıdem tazminatı karşılığı	(65.536.820)	(62.985.130)	(29.412.870)	-	-	-
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(1.487.903)	(1.324.187)	(953.210)	-	-	-
Geçmiş yıl zararları	(56.025.012)	(51.250.558)	(52.213.102)	-	-	-
Dava karşılığı	(5.902.703)	(5.547.396)	(4.312.538)	-	-	-
Stok değer düşüklüğü	(7.401.449)	(7.018.553)	(5.312.140)	-	-	-
Performans primi karşılığı	(579.000)	-	-	-	-	-
Birikmiş izin karşılığı	(13.288.651)	(11.882.574)	(10.024.015)	-	-	-
Diğer	(13.664.715)	(13.012.990)	(18.660.444)	11.625.626	4.105.474	14.216.628
	<u>(167.181.858)</u>	<u>(156.553.188)</u>	<u>(125.801.229)</u>	<u>961.896.641</u>	<u>947.590.054</u>	<u>763.232.382</u>

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

19. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergi (varlıkları) / yükümlülükleri:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların değerleme, amortisman ve itfa farklılıkları	-	-	-	39.050.848	39.250.175	33.673.902
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkları	-	-	-	652.352	651.818	564.248
Finansal yatırımlar değerleme farklılıkları	-	-	-	36.848.717	36.643.895	28.468.064
Stoklar üzerindeki kar marjı	(659.121)	(706.360)	(627.887)	-	-	-
Ticari alacaklar / borçlar reeskontu (net)	-	-	(354.695)	999.080	263.889	-
Kıdem tazminatı karşılığı	(13.107.364)	(12.597.026)	(5.882.574)	-	-	-
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(297.581)	(264.837)	(190.642)	-	-	-
Geçmiş yıl zararları	(11.205.002)	(10.250.112)	(10.442.620)	-	-	-
Dava karşılığı	(1.180.541)	(1.109.479)	(862.508)	-	-	-
Stok değer düşüklüğü	(1.480.290)	(1.403.711)	(1.062.428)	-	-	-
Performans primi karşılığı	(115.800)	-	-	-	-	-
Yatırım teşviği	(44.109.157)	(44.285.820)	(32.736.325)	-	-	-
Birikmiş izin karşılığı	(2.657.730)	(2.376.515)	(2.004.803)	-	-	-
Diğer	(2.732.943)	(2.602.598)	(3.732.089)	2.325.125	821.095	2.843.326
	(77.545.529)	(75.596.458)	(57.896.571)	79.876.122	77.630.872	65.549.540

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Hareketleri:

Açılış bakiyesi
Özkaynaklara yansıtılan fonlardan netlenen vergi
Yabancı para çevrim farkları
Ertelenmiş vergi geliri
Kapanış bakiyesi

1 Ocak-31 Mart 2017	1 Ocak-31 Mart 2016
2.034.414	7.652.969
83.404	(36.964)
(990.290)	-
1.203.065	3.798.482
2.330.593	11.414.487

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

19. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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 Mart 2017 tarihinde uygulanan efektif vergi oranı %20 (31 Mart 2016: %20)’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2017 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (31 Aralık 2016: %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.

Türkiye’deki vergi mevzuatı, konsolide vergi beyannamesi verilmesine izin vermemektedir. Bu nedenle, konsolide finansal tablolardaki vergi karşılığı, konsolide edilen her bir şirket için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Grup’un bağlı ortaklıklarından Hi Food for Advanced Food Industries, Mısır mevzuatı kapsamında sağlanan vergi teşvikine istinaden 31 Aralık 2018 tarihine kadar işletme faaliyetlerinden elde ettiği kazançlar için kurumlar vergisinden muaftır. Grup’un bağlı ortaklıklarından Food Manufacturers’ Company’nin faaliyet göstermekte olduğu Suudi Arabistan’da kurumlar vergisi oranı %20’dir (31 Aralık 2016: %20).

Grup’un bağlı ortaklıklarından Hamle Company Ltd LLP’nin faaliyet göstermekte olduğu Kazakistan’da kurumlar vergisi oranı %20’dir (31 Aralık 2016: %20).

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.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla vergi karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Toplam vergi karşılığı	(84.947.490)	(59.588.634)
Dönem karından peşin ödenen vergi ve yasal yükümlülükler	61.915.852	44.770.085
Bilançodaki vergi karşılığı	(23.031.638)	(14.818.549)
	1 Ocak - 31 Mart	1 Ocak - 31 Mart
	2017	2016
Cari dönem vergi karşılığı	(25.231.321)	(21.359.276)
Ertelenmiş vergi geliri	(1.203.065)	(3.798.482)
Gelir tablosundaki vergi gideri	(26.434.386)	(25.157.758)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

20. PAY BAŞINA KAZANÇ

31 Mart 2017 ve 2016 dönemlerinde Şirket hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim pay başına kar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Tedavüldeki hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	34.200.000.000	34.200.000.000
Net kar	98.722.636	86.981.844
Pay Başına Kar (1 TL değerli hisseye isabet eden)	0,29	0,25

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan olan alacak tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ticari alacaklar	650.488.817	586.367.653	560.216.232
Ticari olmayan alacaklar	1.618.637	4.535.293	807.438.501
	652.107.454	590.902.946	1.367.654.733

Ticari ve ticari olmayan alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ana Ortak						
Yıldız Holding A.Ş. (*)	-	-	327.442	2.916.656	-	567.533.361
Ana Ortak Tarafından						
Yönetilen Diğer						
Şirketler						
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz.						
Sat. ve Tic. A.Ş.	308.725.454	-	286.184.297	-	257.572.982	-
Pasifik Tük. Ürün. Satış ve						
Ticaret A.Ş.	236.110.366	-	209.964.008	-	186.668.812	-
Teközel Gıda T. Sağ. Mrk.						
Hiz. San. Tic. A.Ş.	45.299.261	-	46.952.482	-	44.551.725	-
United Biscuits (UK) Ltd.	18.292.353	-	9.571.379	-	-	-
Rekor Gıda Paz. San. ve						
Tic. A.Ş.	-	-	-	-	41.768.628	-
Misbis Gıda San. Tic. A.Ş.	2.230.244	1.618.637	1.990.685	1.618.637	3.608.941	7.297.899
Natura Gıda San. ve Tic.						
A.Ş.	1.762.781	-	1.439.452	-	427.371	-
Önem Gıda San. ve Tic.						
A.Ş.	1.957.913	-	103.743	-	363.154	-
Besler Gıda ve Kimya San.						
ve Tic. A.Ş. (*)	-	-	8.863	-	-	232.607.241
Diğer	36.110.445	-	29.825.302	-	25.254.619	-
	650.488.817	1.618.637	586.367.653	4.535.293	560.216.232	807.438.501

(*) 31 Aralık 2016 ve 2015 itibarıyla ticari olmayan alacaklar, 2016 içerisinde gerçekleşen ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin etkisi ile gelen bağlı ortaklıkların alacaklarından oluşmaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

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.

b) İlişkili taraflarla ilgili verilen avansların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	91.039.195	78.046.637	112.601.084
	91.039.195	78.046.637	112.601.084

c) İlişkili taraflara olan borç tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ticari borçlar	336.044.970	341.344.634	315.390.068
Ticari olmayan borçlar	45.343.629	-	86.239.625
	381.388.599	341.344.634	401.629.693

Ticari ve ticari olmayan borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Ticari	Ticari Olmayan (*)	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ana Ortak						
Yıldız Holding A.Ş.	25.089.925	18.510.022	12.885.684	-	25.147.433	-
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler						
Ülker Aile Bireyleri	-	13.393.607	-	-	-	-
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	207.234.174	-	226.851.675	-	201.725.772	-
Besler Gıda ve Kimya San. Tic. A.Ş.	60.852.094	-	56.674.647	-	42.355.406	-
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	17.766.405	-	15.411.320	-	15.197.181	-
CCC Gıda San. ve Tic. A.Ş.	4.778.980	-	10.409.333	-	10.295.813	-
Maia International B.V.	68.915	-	65.417	-	-	86.199.000
Northstar Innovation A.Ş.	27.803	-	927.435	-	1.774.659	-
pladis Foods Limited	-	13.440.000	-	-	-	-
Diğer	20.226.674	-	18.119.123	-	18.893.804	40.625
	336.044.970	45.343.629	341.344.634	-	315.390.068	86.239.625

(*) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla 45.343.629 TL tutarındaki ticari olmayan borç, Mart 2017 içerisinde gerçekleştirilmiş olan 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında dağıtım kararı bağlanmış olan ve Yıldız Holding A.Ş., Ülker ailesi ve Yıldız Holding A.Ş.'nin %100 hissesine sahip olduğu pladis Foods Limited'e temettü borcunu göstermektedir.

İlişkili taraflardan kredi niteliğinde kullanılan borçlanmaların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yıldız Holding A.Ş.	38.330.813	30.629.376	-
	38.330.813	30.629.376	-

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

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

	1 Ocak – 31 Mart 2017		1 Ocak – 31 Mart 2016	
	Alışlar	Satışlar	Alışlar	Satışlar
<i>Ana Ortak ve Ülker Ailesi Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler</i>				
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	321.337.380	-	281.954.363	49.309
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	71.938.033	-	43.023.423	80.160
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	17.154.726	82.122	14.270.277	105.629
Pendik Nişasta San. A.Ş.	14.167.261	-	13.238.115	-
CCC Gıda San. ve Tic. A.Ş.	6.569.636	-	6.901.540	-
Teközel Gıda Tem. Sağ. Mark. Hizm. A.Ş.	11.133	34.615.251	84.760	45.553.306
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	777.028	504.654.566	-	426.461.689
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	145.760	257.315.168	-	223.818.403
Diğer	8.121.780	76.094.582	18.874.905	51.787.155
	440.222.737	872.761.689	378.347.383	747.855.651

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

31 Mart 2017 tarihinde sona eren üç aylık ara dönemde:

	Kira Geliri	Kira Gideri	Hizmet Geliri	Hizmet Gideri	Faiz ve Kur Farkı Geliri	Faiz ve Kur Farkı Gideri
<i>Ana Ortak</i>						
Yıldız Holding A.Ş.	16.759	-	587.113	(33.038.990)	123.073.846	(24.496.225)
<i>Ana Ortak ve Ülker Ailesi Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler</i>						
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	-	-	169.742	-	197.589	(284.911)
Hüner Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.	174.759	(3.277)	148.325	-	-	-
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	4.518	-	23.001	(2.354.626)	-	-
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	215.666	-	1.005.466	(9.499.858)	851.836	(972.212)
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	1.900	-	9.142	-	34.781	(154.424)
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	45.684	-	23.384	(1.999.259)	-	-
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	8.241	(331.848)	3.962	(192.619)	-	-
United Biscuits (UK) Ltd.	-	-	-	(161.073)	1.189.090	(991.395)
Diğer	3.112	(42.443)	188.013	(210.146)	3.025.348	(1.973.068)
	470.639	(377.568)	2.158.148	(47.456.571)	128.372.490	(28.872.235)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31 Mart 2016 tarihinde sona eren üç aylık ara 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.	14.864	(575)	9.378	(28.271.767)	59.313.344	(67.395.944)
Ana Ortak ve Ülker Ailesi						
Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler						
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	-	-	-	(400.554)	133.636	(3.946.420)
Hüner Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.	172.718	-	137.492	(23.704)	-	-
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	34.026	(42.910)	564.453	(2.374.808)	-	-
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	153.243	(1.950)	1.296.019	(6.975.745)	167.772	(484.211)
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	1.723	-	9.389	-	104.141	(26.427)
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	37.874	-	44.166	(628.435)	-	-
Northstar Innovation A.Ş.	-	-	-	(88.520)	-	-
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	7.488	(309.876)	3.734	(153.455)	-	-
Rekor Gıda Paz. San. ve Tic. A.Ş.	14.111	-	-	(29.914)	-	-
Diğer	6.102	-	432.806	(29.585)	940.386	(838.406)
	442.149	(355.311)	2.497.437	(38.976.487)	60.659.279	(72.691.408)

f) Yönetim kurulu ve kilit yönetici personele yapılan ödemeler:

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	3.935.682	3.216.580
	3.935.682	3.216.580

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kur riski yönetimi

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

	31 Mart 2017					
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	CHF	DKK
1. Ticari Alacak	134.636.948	22.580.046	12.331.077	991.837	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	1.878.883.852	289.954.594	209.893.116	788.783	27.489	57.032
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	6.681.450	1.531.587	280.994	2.410	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	2.020.202.250	314.066.227	222.505.187	1.783.030	27.489	57.032
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	97.016	26.663	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	16.121.411	1.462.500	2.746.758	-	18.809	-
8. DURAN VARLIKLAR	16.218.427	1.489.163	2.746.758	-	18.809	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	2.036.420.677	315.555.390	225.251.945	1.783.030	46.298	57.032
10. Ticari Borçlar	96.703.469	15.533.401	9.346.345	767.922	98.316	-
11. Finansal Yükümlülükler	2.337.222.007	403.596.571	222.269.407	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	2.323.184	400.258	217.338	4.025	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	10.571.175	2.577.276	288.163	15.576	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.446.819.835	422.107.506	232.121.253	787.523	98.316	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	288.474.479	2.269.135	71.698.182	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	288.474.479	2.269.135	71.698.182	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	2.735.294.314	424.376.641	303.819.435	787.523	98.316	-
19. Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	(698.873.637)	(108.821.251)	(78.567.490)	995.507	(52.018)	57.032
20. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu						
(1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(711.105.323)	(109.238.062)	(81.307.079)	1.008.673	(70.827)	57.032

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

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

Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2016					
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	CHF	DKK
1. Ticari Alacak	134.359.166	23.643.509	12.914.995	750.096	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	1.785.253.752	315.132.258	181.849.022	344.041	28.550	28.857
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	3.297.187	610.393	309.420	272	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	1.922.910.105	339.386.160	195.073.437	1.094.409	28.550	28.857
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	95.596	27.164	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	11.344.023	1.113.078	1.984.440	-	18.809	-
8. DURAN VARLIKLAR	11.439.619	1.140.242	1.984.440	-	18.809	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	1.934.349.724	340.526.402	197.057.877	1.094.409	47.359	28.857
10. Ticari Borçlar	129.886.622	25.778.186	10.227.995	272.198	13.814	-
11. Finansal Yükümlülükler	2.332.245.484	432.701.268	218.195.418	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	8.092.785	755.756	610.766	733.346	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	16.035.548	3.730.275	782.109	1.486	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.486.260.439	462.965.485	229.816.288	1.007.030	13.814	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	276.724.270	2.267.135	72.440.165	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	276.724.270	2.267.135	72.440.165	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	2.762.984.709	465.232.620	302.256.453	1.007.030	13.814	-
19. Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	(828.634.985)	(124.706.218)	(105.198.576)	87.379	33.545	28.857
20. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu						
(1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(827.240.647)	(122.699.414)	(106.710.327)	88.593	14.736	28.857

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

	1 Ocak – 31 Mart 2017	1 Ocak – 31 Mart 2016
Toplam ihracat tutarı	265.512.516	204.695.953
Toplam ithalat tutarı	54.483.053	64.254.223

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

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

Kur riskine duyarlılık

Grup, başlıca ABD Doları ve AVRO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve AVRO kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan %10'luk oran, %10'luk sermaye taahhüdünün limitiyle sınırlı olması dolayısıyla şirket için mantıklı bir çıta oluşturmaktadır. Şirket'in raporlama tarihinde maruz kaldığı kur riskine ilişkin duyarlılık analizleri, mali yılın başlangıcındaki değişikliğe göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Negatif tutar ABD Doları'nın ve AVRO'nun TL karşısında %10'luk değer artışının vergi öncesi karda azalış etkisini ifade eder.

	31 Mart 2017		31 Mart 2016	
	Kar / Zarar		Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(39.747.361)	39.747.361	(26.860.667)	26.860.667
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(39.747.361)	39.747.361	(26.860.667)	26.860.667
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(31.777.246)	31.777.246	(7.690.111)	7.690.111
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(31.777.246)	31.777.246	(7.690.111)	7.690.111
Toplam (3 + 6)	(71.524.607)	71.524.607	(34.550.778)	34.550.778

23. FİNANSAL ARAÇLAR

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.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

23. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

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

	31 Mart 2017	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	716.831	716.831	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	932.734.726	33.495.839	899.238.887	-
Toplam	933.451.557	34.212.670	899.238.887	-

	31 Aralık 2016	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	754.935	754.935	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	928.600.177	29.361.290	899.238.887	-
Toplam	929.355.112	30.116.225	899.238.887	-

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir)

23. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

	31 Aralık 2015	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	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	-

24. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31 Mart 2017 tarihinde yapılan 2016 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda tamamı dönem karından karşılanmak üzere brüt 64.000.000 TL'nin dağıtılmasına ve dağıtılacak karın tamamının nakit olarak verilmesine karar verilmiş ve 12 Nisan 2017 tarihinden itibaren temettü dağıtımı gerçekleştirilmiştir.

Grup ile Bank of America Merrill Lynch liderliğinde 14 uluslararası banka arasında; 3 yıl vadeli, 6 ayda bir faiz ödemeli, toplamı 375.000.000 ABD Doları olmak üzere 136.000.000 ABD Doları ve 225.144.921,73 Avro tutarında sendikasyon kredi sözleşmesi imzalanmıştır. Sendikasyon kredisi; 2017 yılı içerisinde vadesi dolacak mevcut kredilerin geri ödenmesi ve faaliyet ile yatırımların finansmanında kullanılacaktır.