

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

**1 OCAK-31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş.
1 OCAK - 31 MART 2018 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.....	9-42
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	9-10
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	10-15
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	16-17
NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	18
NOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	19
NOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR	19-20
NOT 7 FİNANSAL BORÇLAR	20-21
NOT 8 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	21-22
NOT 9 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	22-23
NOT 10 STOKLAR.....	23
NOT 11 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	23
NOT 12 MADDİ DURAN VARLIKLAR	24-26
NOT 13 ŞEREFİYE.....	26
NOT 14 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	27-28
NOT 15 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	28
NOT 16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	29
NOT 17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	29
NOT 18 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	30
NOT 19 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	30
NOT 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	30-33
NOT 21 PAY BAŞINA KAZANÇ	33
NOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	34-37
NOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	37-40
NOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR	41-42
NOT 25 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	42

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2018 ve 31 ARALIK 2017 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017
Dönen Varlıklar		5.518.357	4.796.550
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	3.482.933	3.181.120
Finansal Yatırımlar	6	580	619
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	8-22	856.115	533.606
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	300.229	238.894
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	9-22	1.218	416
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	27.647	23.685
Türev Araçlar		86.913	55.912
Stoklar	10	534.614	564.685
Peşin Ödenmiş Giderler			
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	22	119.258	97.094
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		50.589	39.972
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		167	-
Diğer Dönen Varlıklar		58.094	60.547
Duran Varlıklar		3.553.713	3.529.902
Finansal Yatırımlar	6	977.567	981.132
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	183	183
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	16.192	16.192
Maddi Duran Varlıklar	12	2.053.211	2.028.532
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
- Şerefiye	13	265.848	243.854
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	163.457	152.398
Peşin Ödenmiş Giderler		24.963	61.275
Ertelenmiş Vergi Varlığı	20	52.292	46.336
TOPLAM VARLIKLAR		9.072.070	8.326.452

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 ve 31 ARALIK 2017 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM
TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017
KAYNAKLAR	Dipnot Referansları		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.062.127	1.999.151
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	320.021	433.371
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	479.879	450.952
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	8-22	425.114	352.892
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	570.860	585.829
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		44.729	27.674
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	9-22	3.927	130
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	5.501	8.088
Ertelenmiş Gelirler		13.860	18.710
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	35.125	18.729
Kısa Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		50.094	39.274
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		99.895	48.330
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		13.122	15.172
Uzun Vadeli Yükümlülükler		4.153.234	3.631.398
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	3.906.693	3.407.606
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		86.347	81.387
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	20	160.194	142.405
ÖZKAYNAKLAR		2.856.709	2.695.903
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		2.562.575	2.427.360
Ödenmiş Sermaye		342.000	342.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		108.056	108.056
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		(366.304)	(413.214)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları		639.119	659.037
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(15.403)	(15.401)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
-Yabancı Para Çevrim Farkları		(68.565)	(74.303)
-Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları		26.785	16.025
-Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları			
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar		740.605	743.710
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		124.497	124.497
Geçmiş Yıllar Karları		909.961	553.800
Net Dönem Karı		121.824	383.153
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		294.134	268.543
TOPLAM KAYNAKLAR		9.072.070	8.326.452

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 ve 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2018	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2017
	Referansları		
Hasılat	16	1.404.822	1.272.927
Satışların Maliyeti	16	(1.025.055)	(932.940)
BRÜT KAR		379.767	339.987
Genel Yönetim Giderleri	17	(32.870)	(29.577)
Pazarlama Giderleri	17	(162.015)	(142.834)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	17	(3.645)	(2.926)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		13.950	18.529
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		(20.968)	(7.664)
ESAS FAALİYET KARI		174.219	175.515
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		315.845	113.313
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		(8.281)	(4.739)
FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		481.783	284.089
Finansman Gelirleri	18	5.307	9.474
Finansman Giderleri	19	(305.032)	(140.363)
FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		182.058	153.200
Vergi Gideri	20	(40.101)	(26.690)
Dönem Vergi Gideri		(30.982)	(25.487)
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri		(9.119)	(1.203)
DÖNEM KARI		141.957	126.510
Dönem Karının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		20.133	13.589
Ana Ortaklık Payları		121.824	112.921
Pay Başına Kazanç	21	0,36	0,33

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 ve 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2018	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2017
DÖNEM KARI	141.957	126.510
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(2)	(494)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	(2)	(617)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak		
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları, Vergi Etkisi	-	123
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	18.851	(430)
Yabancı Para Çevrim Farkları	11.476	(4.358)
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan (Kayıplar)/Kazançlar	(3.564)	4.135
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları	13.796	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak		
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan (Kayıplar)/Kazançlar, Vergi Etkisi	178	(207)
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları, Vergi Etkisi	(3.035)	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)	18.849	(924)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	160.806	125.586
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	25.591	16.773
Ana Ortaklık Payları	135.215	108.813

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 VE 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("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															
				Gerçeğe Uygun Değer Farkı				Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme	Tanımlanmış Fayda						
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Ortak Kontrolde Tabi İşletmelerin Birleşmelerin Etkisi	Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar	Yabancı Para Çevrim Farkları	Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları	Değer Artış Fonları	Yeniden Değer Artış Fonları	Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Net Dönem Karı/ (Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam
1 Ocak 2018 itibarıyla	342.000	108.056	(413.214)	743.710	(74.303)	16.025	659.037		(15.401)	124.497	383.153	553.800	2.427.360	268.543	2.695.903
Transferler	-	-	46.910	-	-	-	(19.918)		-	-	(383.153)	356.161	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	(3.105)	5.738	10.760	-		(2)	-	121.824	-	135.215	25.591	160.806
31 Mart 2018 itibarıyla	342.000	108.056	(366.304)	740.605	(68.565)	26.785	639.119		(15.403)	124.497	121.824	909.961	2.562.575	294.134	2.856.709

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 VE 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("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 İşletmelerin Birleşmelerin Etkisi	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar	Yabancı Para Çevrim Farkları	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Değer Artış Fonları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Net Dönem Karı/ (Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam
1 Ocak 2017 itibarıyla (Önceden Raporlanan)	342.000	108.056	(141.863)	695.363	3.216	5.232	(16.687)	119.807	230.372	303.710	1.649.206	205.390	1.854.596
Yeniden düzenleme etkileri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	88.301	88.301	(5.972)	82.329
Ortak Kontrol Altında Gerçekleşen İşlemler	-	-	(295.277)	-	(84.919)	-	-	-	42.291	-	(337.905)	-	(337.905)
1 Ocak 2017 itibarıyla (Yeniden Düzenlenmiş)	342.000	108.056	(437.140)	695.363	(81.703)	5.232	(16.687)	119.807	272.663	392.011	1.399.602	199.418	1.599.020
Transferler	-	-	42.174	-	-	-	-	4.690	(272.663)	225.799	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	3.601	(7.216)	-	(493)	-	112.921	-	108.813	16.773	125.586
İşletme Birleşmeleri Etkisi	-	-	(13.136)	-	-	-	-	-	-	-	(13.136)	-	(13.136)
Ödenen Kar Payları (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(64.000)	(64.000)	(7.917)	(71.917)
Gayrimenkul Satış Karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)	(2)	(7)
31 Mart 2017 itibarıyla	342.000	108.056	(408.102)	698.964	(88.919)	5.232	(17.180)	124.497	112.921	553.805	1.431.274	208.272	1.639.546

(*) 31 Mart 2017 tarihinde gerçekleştirilmiş olan 2016 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, tamamı dönem karından karşılanmak üzere brüt 64.000 bin TL'nin dağıtılmasına ve dağıtılacak karın tamamının nakit olarak verilmesine karar verilmiş ve 12 Nisan 2017 tarihinden itibaren temettü dağıtımı gerçekleştirilmiştir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 VE 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak-31 Mart 2018	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2017
	Dipnot Referansları		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem karı		141.957	126.510
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler			
Maddi duran varlıkların amortismanı	11-12	30.846	24.955
Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları	14	775	174
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler			
Alacaklarda değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	8	108	44
Diğer Finansal Varlıklar veya Yatırımlar Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler			
Finansal yatırım değer azalışı		39	38
Stok değer düşüklüğü karşılığı	10	266	1.420
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler			
Kıdem tazminatı karşılığı		9.371	5.612
Kullanılmamış izin tahakkuku		4.118	2.962
Performans prim tahakkuku		3.550	3.505
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		33	466
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler			
Diğer karşılıklar (net)		51.611	18.292
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler			
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler			
Reeskont gelirleri (net)		-	(3.529)
Faiz gelirleri		(58.295)	(24.973)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler			
Reeskont giderleri (net)		5.842	-
Faiz giderleri		66.766	26.211
Vergi Gideri ile İlgili Düzeltmeler	20	40.101	26.690
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler			
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar ile ilgili düzeltmeler		376	31
Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler			
Finansal borçlar kur değişimi (net)		228.312	105.016
Yatırım faaliyetlerinden kur farkı (net)		(247.210)	(81.815)
Komisyon giderleri ve finansman hizmet gelirleri (net)		4.175	819
Türev araçlar işlem gelirleri		(1.901)	(2.845)
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler			
Kira gelirleri		(2.435)	(1.817)
Ortak kontrole tabi işletmeleri içeren birleşmelerin kar etkisi		-	(13.136)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit		278.405	214.630

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 VE 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak-31 Mart 2018	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2017
	Dipnot Referansları		
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Ticari alacaklardaki artış		(61.899)	(32.501)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış		(322.509)	(57.658)
Stoklardaki azalış/(artış)		29.503	(98.001)
Diğer alacaklar ve diğer varlıklardaki artış		(34.290)	(71.552)
Ticari borçlardaki (azalış)/artış		(20.811)	108.663
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)		72.222	(11.113)
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki artış/(azalış)		11.652	(4.808)
Faaliyetlerden (kullanılan)/elde edilen nakit		(47.727)	47.660
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler			
Ödenen kıdem tazminatı		(5.023)	(3.208)
Ödenen yıllık izin		(1.707)	(1.516)
Ödenen performans primleri		(45)	(160)
Ödenen Dava Karşılıkları		(79)	(110)
Vergi Ödemeleri		(14.753)	(11.654)
Şüpheli Ticari Alacaklardan Yapılan Tahsilatlar	8	32	2
İşletme faaliyetlerinden (kullanılan)/elde edilen nakit		(69.302)	31.014
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi duran varlık satışlarından kaynaklanan nakit girişleri		24.493	560
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	12	(64.338)	(43.714)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	14	(2.784)	(56)
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklardaki değişim		(802)	(26.470)
Alınan faiz		58.295	24.973
Verilen diğer nakit avans ve borçlar		36.312	-
Diğer verilen nakit avans ve borçlardan geri ödemeler		-	(5.671)
Kiralamadan elde edilen nakit		2.435	1.817
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit		53.611	(48.561)
FİNANSAL FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Kredilerden nakit girişleri		225.101	116.419
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(143.581)	(129.354)
Diğer finansal borç ödemelerinden nakit çıkışları		-	(72)
Finansal kiralama borçlarındaki değişim		(4.175)	(819)
Ödenen komisyon		1.901	2.845
Türev araçlardan nakit girişleri		(12.749)	(1.558)
Ödenen faiz		3.797	29.219
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlardaki değişim			
Finansal faaliyetlerden elde edilen nakit		70.294	16.680
NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLERDEKİ NET DEĞİŞİM		54.603	(867)
KUR FARKI DEĞİŞİMİNİN NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		247.210	81.815
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLER	5	3.181.120	2.272.571
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	3.482.933	2.353.519

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("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 beş bağlı ortaklıktan oluşmaktadır (2017: on beş).

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 2018 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 9.042 olup, bu sayı içerisinde 1.148 taşeron çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 9.307, taşeron çalışan sayısı:1.173).

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

Şirket'in 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla %5'den fazla paya sahip ortaklarının ünvanları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Ortaklığın Ünvanı	Pay Tutarı	31 Mart 2018	Pay Tutarı	31 Aralık 2017
		Pay Oranı		Pay Oranı
pladis Foods Limited	174.420	%51,00	174.420	%51,00
Ülker Aile Bireyleri	25.580	%7,48	25.580	%7,48
Diğer	142.000	%41,52	142.000	%41,52
	342.000	%100,00	342.000	%100,00

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.'nin 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla tam konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkları ("Bağlı Ortaklıklar"), temel faaliyet konuları ile Şirket'in doğrudan ve etkin sahiplik oranları aşağıda belirtilmiştir:

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017		Faaliyet Konusu
	Doğrudan Sahiplik Oranı	Etkin Sahiplik Oranı	Doğrudan Sahiplik Oranı	Etkin Sahiplik Oranı	
Bağlı Ortaklıklar					
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	Satış
Hamle Company Ltd LLP	%100,0	%100,0	%100,0	%100,0	İmalat-Satış
Ulker Star LLC	-	%99,0	-	%99,0	Satış
UI Mena BV	%100,0	%100,0	%100,0	%100,0	Yatırım
Amir Global Trading FZE	-	%100,0	-	%100,0	Satış
Ulker for Trading and Marketing	-	%99,8	-	%99,8	Satış

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 8 Mayıs 2018 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 ("KGGK") 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.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)

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. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklere uygun olarak hazırlamıştır. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler ile arsa,arazi, bina ve 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 2018 tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan kurlar; 1 Avro = 4,8673 TL, 1 ABD Doları 3,9489 TL, 1 Mısır Sterlini = 0,2242 TL, 1 Arabistan Riyali = 1,0530 TL, 1 Kazakistan Tengeşi = 0,0124 TL, 1 Birleşik Arap Emirlikleri Dinarı = 1,0761 TL'dir (31 Aralık 2017: 1 Avro = 4,5155 TL, 1 ABD Doları 3,7719 TL; 1 Mısır Sterlini = 0,2123, 1 Arabistan Riyali = 1,0058 TL, 1 Kazakistan Tengeşi = 0,0113 TL, 1 Birleşik Arap Emirlikleri Dinarı = 1,0278 TL). 1 Ocak – 31 Mart 2018 dönemi içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan kurların ortalaması 1 Avro = 4,6821 TL, 1 ABD Doları = 3,8094 TL, 1 Mısır Sterlini = 0,2158 TL, 1 Arabistan Riyali = 1,0158 TL, 1 Kazakistan Tengeşi = 0,0118 TL, 1 Birleşik Arap Emirlikleri Dinarı = 1,0381 TL'dir (1 Ocak – 31 Mart 2017: 1 Avro = 3,9331 TL, 1 ABD Doları = 3,6928 TL, 1 Mısır Sterlini = 0,2080 TL, 1 Arabistan Riyali = 0,9846 TL, 1 Kazakistan Tengeşi = 0,0115 TL, 1 Birleşik Arap Emirlikleri Dinarı = 1,0063 TL).

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler:

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

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 sağlaması açısından önceki dönem finansal tablolarında yeniden düzenleme yapmıştır.

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 işlemler, "Hakların Birleştirilmesi" metoduna göre finansal tablolara yansıtılmıştır. Bu kapsamda; 31 Mart 2017 tarihinde sona eren ara döneme ait konsolide kar veya zarar tabloları, diğer kapsamlı gelir tabloları, özkaynaklar değişim tabloları ve nakit akış tabloları yeniden düzenlenmiştir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("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)

Yukarıda açıklanan ilgili düzenlemelerin ve sınıflandırmaların etkileri aşağıda sunulmuştur.

	Raporlanan Geçmiş Dönem	Eliminasyon Etkileri Dahil Edilmiş Yeniden Düzenleme Etkileri	Yeniden Düzenlenmiş Geçmiş Dönem
1 Ocak-31 Mart 2017	1 Ocak-31 Mart		1 Ocak-31 Mart
Kar veya Zarar Tablosu	2017		2017
Hasılat	1.231.897	41.030	1.272.927
Satışların Maliyeti	(928.746)	(4.194)	(932.940)
BRÜT KAR	303.151	36.836	339.987
Genel Yönetim Giderleri	(27.470)	(2.107)	(29.577)
Pazarlama Giderleri	(122.238)	(20.596)	(142.834)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(2.926)	-	(2.926)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16.637	1.892	18.529
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(7.609)	(55)	(7.664)
ESAS FAALİYET KARI	159.545	15.970	175.515
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	113.173	140	113.313
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(4.739)	-	(4.739)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ)	267.979	16.110	284.089
Finansman Gelirleri	10.762	(1.288)	9.474
Finansman Giderleri	(139.994)	(369)	(140.363)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	138.747	14.453	153.200
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	(26.434)	(256)	(26.690)
Dönem Vergi Gideri	(25.231)	(256)	(25.487)
Ertelenmiş Vergi Geliri	(1.203)	-	(1.203)
DÖNEM KARI	112.313	14.197	126.510
Diğer Kapsamlı gelir:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(494)	-	(494)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	(617)	-	(617)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları , Vergi Etkisi	123	-	123
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	5.891	(6.321)	(430)
Yabancı Para Çevrim Farkları	1.963	(6.321)	(4.358)
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar	4.135	-	4.135
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklara İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir, Vergi Etkisi	(207)	-	(207)
DİĞER KAPSAMLI GELİR	5.397	(6.321)	(924)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	117.710	7.876	125.586

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları:

Grup, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan ve yeni revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

a. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

TFRS 9, "Finansal araçlar"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararları modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

TFRS 4, "Sigorta Sözleşmeleri" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleme yaklaşımı (deferral approach)' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:

Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve

Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

TMS 40, "Yatırım amaçlı gayrimenkuller" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

TFRS 2 'Hisse bazlı ödemeler' standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

a. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı):

2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

TFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması", TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.

TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.

TFRS Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

b. 31 Mayıs 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

TFRS 16, "Kiralama işlemleri"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

b. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.

Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri"; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

2015-2017 yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri', kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.

TFRS 11 'Müşterek Anlaşmalar', müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.

TMS 12 'Gelir Vergileri', işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.

TMS 23 'Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar', planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması.

Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket, Yıldız Holding A.Ş.'nin %100 sahibi olduğu Maia International B.V.'nin UI Mena B.V. şirketinde bulunan %100 oranındaki paylarını 20 Aralık 2017 tarihinde 134 bin Avro 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:

	31 Aralık 2017
Konsolidasyon Kapsamına Alınan Varlıklar	Varlık/(Yükümlülük)
Dönen Varlıklar	
Nakit ve nakit benzerleri	12.905
Ticari alacaklar	67.844
Diğer alacaklar	2.960
Diğer dönen varlıklar	2.128
Duran Varlıklar	
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar (Net) (*)	394.149
Kısa Vadeli Yükümlülükler	
Ticari borçlar	(10.678)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	(25.369)
Uzun Vadeli Yükümlülükler	
Ticari borçlar	(8.025)
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	(615.692)
Konsolidasyon Kapsamına Alınan Net Varlık	(179.778)
Grup'un toplam sahiplik oranı	%100
Elde edilen net varlıkların Grup'a düşen payı	(179.778)
Alım için ödenen nakit	(607)
Bağlı Ortaklık Alımından Kaynaklanan Net Özkaynak Etkisi	(180.385)

(*) Yıldız Holding'in United Biscuits LTD şirketini satın alımıyla ilgili olarak, finansal tablolarında bulunan kayıtlı değerden oluşmaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

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:

	31 Aralık 2016
Konsolidasyon Kapsamına Alınan Varlıklar	Varlık/(Yükümlülük)
Dönen Varlıklar	
Nakit ve nakit benzerleri	98.691
Ticari alacaklar	7.107
Diğer alacaklar	33
Diğer dönen varlıklar	30.990
Duran Varlıklar	
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar (Net)	18.644
Diğer duran varlıklar	10.457
Kısa Vadeli Yükümlülükler	
Finansal borçlar	(295)
Ticari borçlar	(24.648)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	(3.187)
Uzun Vadeli Yükümlülükler	
Finansal borçlar	(184.766)
Konsolidasyon Kapsamına Alınan Net Varlık	(46.974)
Sermaye artışı	13.772
Grup'un toplam sahiplik oranı	%100
Elde edilen net varlıkların Grup'a düşen payı	(33.200)
Alım için ödenen nakit	(10.856)
Bağlı Ortaklık Alımından Kaynaklanan Net Özkaynak Etkisi	(44.056)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("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 2018 ve 1 Ocak-31 Mart 2017 dönemleri için bilgiler aşağıda sunulmuştur.

	Yurtiçi	Uluslararası	1 Ocak-31 Mart 2018
Hasılat	936.410	468.411	1.404.822
Brüt Kar	205.936	173.831	379.767
Faaliyet Karı (*)	112.031	69.206	181.237
FAVÖK	131.811	81.271	213.082
Yatırım Harcamaları	26.306	40.816	67.122

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

	Yurtiçi	Uluslararası	1 Ocak-31 Mart 2017
Hasılat	819.051	453.875	1.272.927
Brüt Kar	180.142	159.846	339.987
Faaliyet Karı (*)	98.538	66.112	164.650
FAVÖK	114.625	75.154	189.779
Yatırım Harcamaları	36.840	6.930	43.770

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kasa	2.123	809
Vadesiz banka mevduatları	119.331	65.193
Vadeli banka mevduatları (*)	3.361.479	3.115.118
	3.482.933	3.181.120

(*) 31 Mart 2018 itibarıyla vadeli mevduatların 3.361.479 bin TL tutarındaki kısmı (31 Aralık 2017: 3.114.121 bin TL) gecelik vadeli mevduattan oluşmaktadır.

Vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

Para Cinsi	Yıllık Ağırlık Ortalama Etkin Faiz Oranı	Vade	31 Mart 2018
TL	%11,45	Nisan 2018	123.882
Avro	%2,22	Nisan 2018	48.965
ABD Doları	%3,20	Nisan 2018	3.174.603
İngiliz Sterlini	%0,25	Nisan 2018	2.769
Mısır Sterlini	%12,84	Nisan 2018	1.092
Kazakistan Tengeşi	%9,00	Nisan 2018	10.168
			3.361.479

Para Cinsi	Yıllık Ağırlık Ortalama Etkin Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2017
TL	%13,27	Ocak 2018	428.778
Avro	%2,02	Ocak 2018	2.072.346
ABD Doları	%3,71	Ocak 2018	608.364
İngiliz Sterlini	%0,25	Ocak 2018	2.134
Mısır Sterlini	%15,00	Ocak 2018	997
Kazakistan Tengeşi	%9,00	Ocak 2018	2.499
			3.115.118

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar:	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Satılmaya hazır finansal varlıklar	580	619
	580	619

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar:	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Satılmaya hazır finansal varlıklar	977.567	981.132
	977.567	981.132

Uzun Vadeli Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
G New, Inc	113.184	113.184
Godiva Belgium BVBA	821.099	821.099
BİM Birleşik Mağazalar A.Ş.	43.084	46.649
Diğer	200	200
	977.567	981.132

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile gösterilirler. 31 Mart 2018 itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki 740.605 bin TL (31 Aralık 2017: 743.710 bin TL) tutarındaki ana ortaklığa düşen vergi sonrası fark, özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Finansal yatırımlar içerisinde 200 bin TL (31 Aralık 2017: 200 bin 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 2018	31 Aralık 2017
Kısa Vadeli Borçlanmalar	320.021	433.371
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	479.879	450.952
Uzun Vadeli Borçlanmalar	3.906.693	3.407.606
	4.706.593	4.291.929
<u>Kısa Vadeli Borçlanmalar:</u>	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Banka kredileri	308.596	403.277
İlişkili taraflara kredi niteliğinde borçlar (Not 22)	11.425	30.094
	320.021	433.371
<u>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</u>	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Banka kredileri	479.879	450.952
	479.879	450.952
<u>Uzun Vadeli Borçlanmalar</u>	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Banka kredileri	3.906.693	3.407.606
	3.906.693	3.407.606

Grup, 20 Nisan 2017 kullanım tarihli iki dilimden oluşan Sendikasyon kredisi kullanmıştır. Dilimlerden birisi 136.000.000 ABD Doları, diğeri 225.144.922 Avro'dan oluşmaktadır. Sendikasyona 14 uluslararası banka katılmıştır. Avro dilim için geçerli olan faiz oranı Euribor+ %3, ABD Doları için ise Libor+ %3,1 olup vade tarihi ise 20 Nisan 2020'dir. Kredi dilimlerinin anapara geri ödemeleri vade sonunda olmak üzere altı ayda bir faiz ödemelidir.

Grup, 20 Nisan 2017 kullanım tarihli sendikasyon kredisine ek olarak 27 Kasım 2017 tarihinde yeni bir sendikasyon kullanmıştır.

27 Kasım 2017 kullanım tarihli Sendikasyon kredisi iki dilimden oluşmaktadır. Dilimlerden birisi 111.498.684 ABD Doları, diğeri 290.559.069 Avro'dan oluşmaktadır. Sendikasyona 15 uluslararası banka katılmıştır. Avro dilim için geçerli olan faiz oranı Euribor+ %3,00, ABD Doları için ise Libor+ %2,90 olup vade tarihi ise 27 Kasım 2020'dir. Kredi dilimlerinin anapara geri ödemeleri vade sonunda olmak üzere altı ayda bir faiz ödemelidir.

İlgili sendikasyon kredilerine 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 3,50:1 oranını geçmemelidir
- b) **Faiz Karşılama**: Geçerli dönem için Grup'un konsolide faiz karşılama oranı 2:1 oranından daha düşük olmamalıdır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

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

Borçlanmalar:

31 Mart 2018

<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 2018- Ocak 2021	%14,69	350.022	8.000
Avro	Mayıs 2018- Kasım 2020	%3,21	322.265	2.746.732
ABD Doları	Nisan 2018-Kasım 2020	%4,92	109.318	944.861
Mısır Sterlini	Mayıs 2018-Eylül 2019	%18,75	1.437	582
Kazakistan Tengesi	Nisan 2018-Aralık 2023	9,50	16.858	206.518
			799.900	3.906.693

31 Aralık 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	Şubat 2018- Ocak 2021	%12,42	368.681	8.000
Avro	Mayıs 2018- Kasım 2020	%3,32	294.206	2.308.404
ABD Doları	Ocak 2018-Kasım 2020	%4,64	215.285	891.588
Mısır Sterlini	Mart 2018-Eylül 2019	%20,75	2.612	1.147
Kazakistan Tengesi	Ocak 2018-Aralık 2023	%8,50	3.539	198.467
			884.323	3.407.606

Kredilerin geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
1 yıl içinde ödenecekler	799.900	884.323
1-2 yıl içinde ödenecekler	240.435	60.074
2-3 yıl içinde ödenecekler	3.357.764	3.224.671
3-4 yıl içinde ödenecekler	84.414	37.803
4-5 yıl içinde ödenecekler	71.898	37.803
5 yıldan daha uzun	152.182	47.255
	4.706.593	4.291.929

8. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	<u>31 Mart 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 22) (Net)	856.115	533.606
	856.115	533.606
Diğer Ticari Alacaklar		
Ticari alacaklar (Net)	308.854	246.680
Alacak senetleri (Net)	37	426
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(8.662)	(8.212)
	300.229	238.894
Toplam Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	1.156.344	772.500

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR(devamı)

31 Mart 2018 ve 2017 dönemlerinde şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Açılış bakiyesi	(8.212)	(7.260)
Dönem gideri	(108)	(44)
İptal edilen karşılık tutarı	50	854
Yabancı para çevrim farkları	(424)	(245)
Tahsilatlar	32	2
Kapanış bakiyesi	(8.662)	(6.693)
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kısa Vadeli Ticari Borçlar		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 22)	425.114	352.892
Ticari borçlar	570.860	585.829
	995.974	938.721

9. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Diğer Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 22)	1.218	416
Kısa vadeli diğer alacaklar	27.647	23.685
	28.865	24.101
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
KDV Alacakları	15.254	16.834
Verilen depozito ve teminatlar	3.728	1.043
Personelden alacaklar	1.729	1.695
Diğer	6.936	4.113
	27.647	23.685
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	183	183
	183	183
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Diğer Borçlar		
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 22)	3.927	130
Kısa vadeli diğer borçlar	5.501	8.088
	9.428	8.218

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Kısa vadeli diğer borçlar	2.788	4.296
Alınan depozito ve teminatlar	2.713	3.792
	5.501	8.088

10. STOKLAR

Stokların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
İlk madde ve malzeme	241.793	285.010
Yarı mamuller	20.284	13.938
Mamuller	214.385	208.190
Ticari mallar	31.604	32.374
Diğer stoklar	36.324	35.235
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(9.776)	(10.062)
	534.614	564.685

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

31 Mart 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren dönemlerde stok değer düşüklüğü karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2018	31 Mart 2017
Açılış bakiyesi	(10.062)	(10.403)
Dönem gideri	(266)	(1.420)
Kullanılan karşılık	-	634
Kayıtlardan silinenler	854	-
Yabancı para çevrim farkı	(302)	307
Kapanış bakiyesi	(9.776)	(10.882)

11. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Açılış bakiyesi	16.192	14.588
Dönem gideri	-	(6)
Kapanış bakiyesi	16.192	14.582

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihindeki yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Grup ile ilişkisi olmayan bağımsız bir ekspertiz şirketi tarafından sırasıyla 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 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 değerleme, benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının referans alınması ve maliyet yönteminin birlikte kullanılması ile tespit edilmiştir. Bu değerleme 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 31 Mart 2018 tarihinde sona eren üç aylık dönem içerisinde 279 bin TL (31 Mart 2017: 96 bin TL) kira geliri elde edilmiştir. Dönem içinde yatırım amaçlı gayrimenkullerden kaynaklanan direkt işletme giderlerinin tutarı 22 bin TL'dir (31 Mart 2017: 22 bin TL).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıkların 1 Ocak 2018 – 31 Mart 2018 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2018	Giriş	Çıkış	Transfer (Not 14)	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2018
Arazi ve arsalar	731.004	-	(14.810)	-	1.549	717.743
Binalar	730.781	1.337	(151.758)	7.914	3.071	591.345
Makine, tesis ve cihazlar	1.488.999	2.224	(1.330)	38.645	18.956	1.547.494
Taşıtlar	10.111	102	(283)	327	364	10.621
Demirbaşlar	76.458	1.281	(46)	330	737	78.760
Özel maliyetler	37.362	212	-	-	26	37.600
Diğer maddi duran varlıklar	556	-	-	-	-	556
Yapılmakta olan yatırımlar	187.455	59.182	-	(48.615)	4.703	202.725
	3.262.726	64.338	(168.227)	(1.399)	29.406	3.186.844

Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2018	Dönem Gideri	Çıkış	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2018
				-		
Binalar	(435.614)	(3.779)	142.695	-	(3.153)	(299.851)
Makine, tesis ve cihazlar	(720.745)	(24.133)	373	-	(8.092)	(752.597)
Taşıtlar	(4.853)	(520)	263	-	(202)	(5.312)
Demirbaşlar	(56.716)	(1.540)	27	-	(510)	(58.739)
Özel maliyetler	(15.981)	(861)	-	-	(1)	(16.843)
Diğer maddi duran varlıklar	(285)	(13)	-	-	7	(291)
	(1.234.194)	(30.846)	143.358	-	(11.951)	(1.133.633)

Net Değer	2.028.532					2.053.211
------------------	------------------	--	--	--	--	------------------

Grup arazi, arsa ve binaları tarihi maliyet esasına göre takip ediyor olsaydı arazi ve arsaların net defter değeri 136.138 bin TL, binaların net defter değeri 142.923 bin TL olacaktı. Amortisman ve itfa giderlerinin 28.881 bin TL'si (31 Mart 2017: 22.559 bin TL) satılan malın maliyetine, 110 bin TL'si (31 Mart 2017: 87 bin TL) araştırma ve geliştirme giderlerine, 612 bin TL'si (31 Mart 2017: 587 bin TL) pazarlama ve satış giderlerine, 2.018 bin TL'si (31 Mart 2017: 1.896 bin TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. Grup, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla sona eren ara dönemde finansal kiralama yoluyla alım gerçekleştirmemiştir. İpotek veya rehin işlemine konu olan maddi duran varlık bulunmamaktadır.

Cari dönem içerisinde borçlanma maliyetleri ile ilgili olarak 317 bin TL tutarında faiz, 4.207 bin TL tutarında kur farkı giderleri maddi duran varlıklarda aktifleştirilmiştir. (2017: 80 bin TL faiz, 1.152 bin TL kur farkı).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

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	129.067	-	-	-	605	129.672
Binalar	253.973	35	-	9.333	2.660	266.001
Makine, tesis ve cihazlar	1.259.993	4.245	(22.735)	46.308	8.499	1.296.310
Taşıtlar	9.142	638	-	-	246	10.026
Demirbaşlar	65.508	1.335	(125)	528	314	67.560
Özel maliyetler	25.775	320	-	4.786	-	30.881
Diğer maddi duran varlıklar	4.413	-	-	-	151	4.564
Yapılmakta olan yatırımlar	161.033	37.141	(1)	(60.955)	3.680	140.898
	1.908.904	43.714	(22.861)	-	16.155	1.945.912

Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2017	Dönem Gideri	Çıkış	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2017
Binalar	(123.492)	(3.100)	-	-	(1.648)	(128.240)
Makine, tesis ve cihazlar	(663.454)	(19.830)	22.228	-	(5.279)	(666.335)
Taşıtlar	(4.128)	(236)	-	-	(150)	(4.514)
Demirbaşlar	(48.552)	(1.166)	42	-	(163)	(49.839)
Özel maliyetler	(14.049)	(588)	-	-	-	(14.637)
Diğer maddi duran varlıklar	(4.413)	(29)	-	-	(151)	(4.593)
	(858.088)	(24.949)	22.270	-	(7.391)	(868.158)

Net Değer	1.050.816					1.077.754
------------------	------------------	--	--	--	--	------------------

Grup, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla sona eren ara dönemde 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 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("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

Şirket, arsalar ve binalarının gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmesi hususunda TMS 16'da yer alan uygulama yöntemlerinden yeniden değerlendirme modelini seçmiştir. İlgili varlıklar, 15 Ocak 2018 tarihinde "emsal karşılaştırma yöntemi" ile yeniden değerlemeye tabi tutulmuş olup, çalışmalar SPK'nın yetkilendirdiği değerlendirme şirketi olan Nova Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yürütülmüştür. Arsa ve binaların, yapılan değerlemelerde belirtilen makul değerleri esas alınarak 31 Mart 2018 ve 31 Aralık tarihli finansal tablolara yansıtılmıştır. Yeniden değerlemelerin sıklığı, yeniden değerlendirme konusu varlığın gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlere bağlıdır. Yeniden değerlendirilen varlığın gerçeğe uygun değerinin taşınan değerinden önemli ölçüde farklılaşması durumunda, varlık tekrar yeniden değerlendirilir. Böyle bir durum bulunmadığında ilgili varlık belirli periyotlarda yeniden değerlendirilir.

13. ŞEREFIYE

	2018	2017
1 Ocak	243.854	207.307
Yabancı para çevrim farkı	21.994	9.504
31 Mart	265.848	216.811

Şerefiye'nin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Şirket		
UI Mena B.V.	265.848	243.854
	265.848	243.854

Şerefiye değer düşüklüğü testleri:

Grup, nakit üreten birimler ile ilişkilendirilen şerefiye tutarlarını yılda bir kez değer düşüklüğü tespit çalışmasına tabi tutmaktadır.

UI MENA B.V.

Yıldız Holding A.Ş. 3 Kasım 2014 tarihi itibarıyla United Biscuits grubunu satın almıştır. Yıldız Holding'in UI MENA'nın operasyonları ile ilgili taşınmış olduğu şerefiye rakamı Ülker Bisküvi finansal tablolarına aktarılmıştır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıkların 1 Ocak 2018 – 31 Mart 2018 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2018	Giriş	Çıkış	Transfer (Not 12)	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2018
Haklar (*)	154.844	2.733	-	1.399	7.619	166.595
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3.120	51	-	-	51	3.222
	157.964	2.784	-	1.399	7.670	169.817

İtfa Payları	1 Ocak 2018	Dönem Gideri	Çıkış	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2018
Haklar	(2.608)	(676)	-	-	(19)	(3.303)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(2.958)	(99)	-	-	-	(3.057)
	(5.566)	(775)	-	-	(19)	(6.360)

Net Değer	152.398					163.457
------------------	----------------	--	--	--	--	----------------

Maddi olmayan 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
Haklar (*)	142.864	8	-	-	4.750	147.622
Geliştirme maliyetleri	675	-	-	-	-	675
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3.039	48	-	-	-	3.087
	146.578	56	-	-	4.750	151.384

İtfa Payları	1 Ocak 2017	Dönem Gideri	Çıkış	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2017
Haklar	(2.330)	(43)	-	-	(15)	(2.388)
Geliştirme maliyetleri	(357)	(34)	-	-	-	(391)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(2.106)	(97)	-	-	-	(2.203)
	(4.793)	(174)	-	-	(15)	(4.982)

Net Değer	141.785					146.402
------------------	----------------	--	--	--	--	----------------

(*) 31 Mart 2018 itibarıyla Haklar'ın 157.118 bin TL (31 Mart 2017: 144.773 bin TL) tutarındaki kısmı, Suudi Arabistan'da Grup bünyesindeki ürünlerin distribütörlük anlaşmalarından oluşmaktadır. Geri alınmış haklar itfa edilmez, sınırsız ömüre sahiptir ancak her yıl veya koşullardaki değişiklikler veya olaylar değerinin düşmüş olabileceğini işaret ettiğinde daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutulur.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

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

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

15. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Verilen Teminatlar

(Dövizli tutarlar orijinal para birimleri ile gösterilmiştir.)

	31 Mart 2018			31 Aralık 2017		
	TL	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro
A) Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	207.036	-	-	185.146	1.187	-
B) Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	1.326	-	37.922	1.326	-	37.922
C) Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)	-	-	93.670	-	-	115.000
D) Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı						
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (**)	-	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
Toplam	208.362	-	131.592	186.472	1.187	152.922

(*) 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 2018 tarihi itibarıyla sıfırdır (31 Aralık 2017: sıfır).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

a) Satışlar

Esas faaliyet gelirlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Yurtiçi satışlar	1.579.182	1.348.373
Yurtdışı satışlar	253.445	299.019
Satıştan iadeler ve iskontolar (-)	(427.805)	(374.465)
Hasılat (net)	1.404.822	1.272.927
Satılan mamullerin maliyeti	(949.270)	(849.970)
Satılan ticari malların maliyeti	(75.785)	(82.970)
Satışların Maliyeti	(1.025.055)	(932.940)
Brüt Kar	379.767	339.987

17. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Faaliyet giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Genel Yönetim Giderleri		
Personel giderleri	(16.190)	(14.925)
Faaliyet giderleri (*)	(6.488)	(7.874)
Danışmanlık giderleri	(3.353)	(671)
Amortisman ve itfa giderleri	(2.018)	(1.896)
Diğer	(4.821)	(4.211)
	(32.870)	(29.577)
Pazarlama Giderleri		
Pazarlama faaliyet giderleri	(127.681)	(113.400)
Personel giderleri	(23.070)	(20.943)
Kira giderleri	(1.393)	(1.283)
Amortisman ve itfa giderleri	(612)	(587)
Diğer	(9.259)	(6.621)
	(162.015)	(142.834)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri		
Personel giderleri	(2.184)	(2.085)
Malzeme giderleri	(503)	(214)
Amortisman ve itfa giderleri	(110)	(87)
Diğer	(848)	(540)
	(3.645)	(2.926)

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18. FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Kambiyo karları	3.406	6.174
Türev araçlar işlem gelirleri	1.901	2.845
Diğer	-	455
	5.307	9.474

19. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Finansmandan kaynaklanan kambiyo zararları	(231.718)	(111.190)
Faiz giderleri	(66.766)	(26.211)
Diğer	(6.548)	(2.962)
	(305.032)	(140.363)

20. 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 muhasebeleşirmektedir. 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.

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20'den %22'ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile, geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanması, önemlilik seviyesine göre değerlendirilmiştir. Aynı zamanda kurumlar vergisi mükelleflerinin en az iki yıl süreyle elde tuttukları gayrimenkullerinin satışlarından elde ettikleri sermaye kazançları üzerinden uygulanacak muafiyet, 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan yönetmelikle %75'den %50'ye indirilmiştir.

Grup'un ertelenmiş vergi aktif ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranları Türkiye'de %22 (2017:%20, 2019: %22, 2020: %22), Suudi Arabistan'da ve Kazakistan'da bulunan bağlı ortaklıkları için %20 (2017: %20), Mısır'da bulunan bağlı ortaklıkları için %22,5 (2017: %22,5), Kırgızistan'da bulunan bağlı ortaklığı için %10 (2017: %10), Birleşik Arap Emirlikleri'nde bulunan bağlı ortaklığı için sıfırdır (2017: sıfır).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların itfa farklılıkları	-	-	965.779	966.516
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkları	-	-	16.300	16.300
Finansal yatırımlar değerleme farklılıkları	-	-	781.469	785.074
Türev araçlar	86.913	-	-	55.912
Stoklar üzerindeki kar marjı	(2.226)	(1.970)	-	-
Ticari alacaklar / borçlar reeskontu (net)	-	-	8.810	13.895
Kıdem tazminatı karşılığı	(73.249)	(68.926)	-	-
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(1.157)	(2.745)	-	-
Geçmiş yıl zararları	(59.614)	(54.288)	-	-
Dava karşılığı	(6.014)	(6.060)	-	-
Stok değer düşüklüğü	(9.164)	(10.062)	-	-
Performans primi karşılığı	(983)	(2.345)	-	-
Birikmiş izin karşılığı	(15.195)	(13.507)	-	-
Diğer	(44.108)	(18.691)	46.550	27.468
	(124.797)	(178.594)	1.818.908	1.865.165

Ertelenmiş vergi (varlıkları) / yükümlülükleri:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların değerleme, amortisman ve itfa farklılıkları	-	-	122.340	122.488
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkları	-	-	1.630	1.630
Finansal yatırımlar değerleme farklılıkları	-	-	39.073	39.254
Türev araçlar	19.121	-	-	11.182
Stoklar üzerindeki kar marjı	(490)	(394)	-	-
Ticari alacaklar / borçlar reeskontu (net)	-	-	1.938	2.779
Kıdem tazminatı karşılığı	(14.650)	(13.785)	-	-
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(255)	(549)	-	-
Geçmiş yıl zararları	(11.923)	(10.858)	-	-
Dava karşılığı	(1.323)	(1.212)	-	-
Stok değer düşüklüğü	(2.016)	(2.012)	-	-
Performans primi karşılığı	(216)	(469)	-	-
Yatırım teşviği	(42.522)	(51.039)	-	-
Birikmiş izin karşılığı	(3.343)	(2.701)	-	-
Diğer	(9.703)	(3.739)	10.241	5.494
	(67.320)	(86.758)	175.222	182.827

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Hareketleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Açılış bakiyesi	96.069	2.034
Özkaynaklara yansıtılan fonlardan netlenen vergi	2.857	84
Yabancı para çevrim farkları	(143)	(990)
Ertelenmiş vergi gideri	9.119	1.203
	107.902	2.331

Grup, 31 Mart 2018 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tablolarda 59.614 bin TL tutarındaki mahsup edilebilecek mali zararlar için ertelenen vergi varlığı muhasebeleştirmiştir. (31 Aralık 2017: 54.288 bin TL) Söz konusu mali zararların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
2025	59.614	54.288
Toplam	59.614	54.288

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 2018 tarihinde uygulanan efektif vergi oranı %22 (2017: %20)’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2018 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22’dir (2017: %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.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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 (2017: %20).

Grup'un bağlı ortaklıklarından Hamle Company Ltd LLP'nin faaliyet göstermekte olduğu Kazakistan'da kurumlar vergisi oranı %20'dir (2017: %20).

Grup'un bağlı ortaklıklarından Ülker Star LLC'nin faaliyet göstermekte olduğu Kırgızistan'da kurumlar vergisi oranı %10'dur (2017: %10).

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 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla vergi karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Toplam vergi karşılığı	(95.867)	(65.424)
Dönem karından peşin ödenen vergi ve yasal yükümlülükler	60.742	46.695
Bilançodaki vergi karşılığı	(35.125)	(18.729)
	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Cari dönem vergi gideri	30.982	25.487
Ertelenmiş vergi gideri	9.119	1.203
Gelir tablosundaki vergi gideri	40.101	26.690

21. PAY BAŞINA KAZANÇ

31 Mart 2018 ve 2017 dönemlerinde Şirket hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim pay başına kar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Tedavüldeki hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	34.200.000	34.200.000
Net kar	121.824	112.921
Pay Başına Kar (1 TL değerli hisseye isabet eden)	0,36	0,33

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan olan alacak tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Ticari alacaklar	856.115	533.606
Ticari olmayan alacaklar	1.218	416
	857.333	534.022

Ticari ve ticari olmayan alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
<i>Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler</i>				
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	434.002	-	165.982	-
Pasifik Tük. Ürün. Satış ve Ticaret A.Ş.	278.033	-	221.851	-
Teközel Gıda T. Sağ. Mrk. Hiz. San. Tic. A.Ş.	50.221	-	38.642	-
Eksper Tüketim Mad. Sat. ve Paz. A.Ş.	49.972	-	27.862	-
United Biscuits (UK) Ltd.	15.683	-	52.609	-
Diğer	28.204	1.218	26.660	416
	856.115	1.218	533.606	416

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 2018	31 Aralık 2017
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	119.258	97.094
	119.258	97.094

c) İlişkili taraflara olan borç tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Ticari borçlar	425.114	352.892
Ticari olmayan borçlar	3.927	130
	429.041	353.022

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Ticari ve ticari olmayan borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ana Ortak				
Yıldız Holding A.Ş.	27.692	-	18.797	-
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler				
United Biscuits (UK) Ltd.	25.688	-	11.601	-
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	249.221	-	214.662	-
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	60.581	-	58.383	-
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	21.061	-	20.017	-
CCC Gıda San. ve Tic. A.Ş.	18.080	-	14.022	-
Diğer	22.791	3.927	15.410	130
	425.114	3.927	352.892	130

İlişkili taraflardan kredi niteliğinde kullanılan borçlanmaların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Yıldız Holding A.Ş.	11.425	30.094
	11.425	30.094

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

	2018		2017	
	Alışlar	Satışlar	Alışlar	Satışlar
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler				
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	324.918	14	321.337	-
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	56.909	-	71.938	-
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	17.639	-	17.155	82
Pendik Nişasta San. A.Ş.	16.271	-	14.167	-
CCC Gıda San. ve Tic. A.Ş.	-	-	6.570	-
Teközel Gıda Tem. Sağ. Mark. Hizm. A.Ş.	173	37.019	11	34.615
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	-	254.797	146	257.315
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	1.162	604.995	777	504.655
Diğer	26.196	61.803	15.176	49.643
	443.268	958.628	447.277	846.310

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

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

31 Mart 2018 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.	16	(389)	602	(38.084)	248.645	(6.696)
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler						
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	-	-	12	(44)	2	(291)
Hüner Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.	-	-	12	-	-	-
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	3	-	44	(4.028)	1.477	-
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	704	(4)	1.667	(9.235)	1.350	(652)
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	2	-	1	-	6	-
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	29	(1)	30	(3.464)	736	-
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	9	(438)	4	(490)	-	-
Eksper Gıda Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.	-	-	45	(7)	-	-
United Biscuits (UK) Ltd.	-	-	-	(445)	1.366	(964)
Diğer	18	-	260	(724)	4.227	(3.581)
	781	(832)	2.677	(56.521)	257.809	(12.184)

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
Ana Ortak						
Yıldız Holding A.Ş.	17	-	587	(33.039)	123.074	(24.496)
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Şirketler						
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	-	-	170	-	198	(285)
Hüner Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.	175	(3)	148	-	-	-
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	5	-	23	(2.355)	-	-
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	216	-	1.005	(9.500)	852	(972)
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	2	-	9	-	35	(154)
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	46	-	23	(1.999)	-	-
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	8	(332)	4	(193)	-	-
United Biscuits (UK) Ltd.	-	-	-	(161)	1.189	(991)
Diğer	3	(42)	188	(210)	3.025	(1.973)
	472	(377)	2.157	(47.457)	128.373	(28.871)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

f) Yönetim kurulu ve kilit yönetici personele yapılan ödemeler:

	31 Mart 2018	31 Mart 2017
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	6.725	4.889
	6.725	4.889

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Grup, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Bu çerçevede, Grup, bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin netleştirilmesi yolu ile oluşan doğal bir yöntemle kontrol etmektedir. Yönetim, Grup'un döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte gerekli hallerde önlem alınmasını sağlamaktadır.

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Kur riski yönetimi (devamı)

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

	31 Mart 2018					
	TL	ABD	Avro	GBP	CHF	DKK
	Karşılığı	Doları				
1. Ticari Alacak	139.303	22.499	9.835	467	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	3.841.929	959.288	10.333	622	11	19
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	15.619	2.001	1.551	11	26	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	3.996.851	983.788	21.719	1.100	37	19
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	103	26	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	29.873	1.523	4.886	5	12	-
8. DURAN VARLIKLAR	29.976	1.549	4.886	5	12	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	4.026.827	985.337	26.605	1.105	49	19
10. Ticari Borçlar	101.611	11.475	10.696	709	75	-
11. Finansal Yükümlülükler	431.581	27.683	66.210	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	10.316	2.346	190	23	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	543.508	41.504	77.096	732	75	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	3.691.593	239.272	564.324	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	3.691.593	239.272	564.324	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	4.235.101	280.776	641.420	732	75	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	604.091	116.000	30.000	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	(604.091)	(116.000)	(30.000)	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	395.817	820.561	(584.815)	373	(26)	19
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(243.450)	703.383	(621.062)	380	(64)	19
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2017					
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	CHF	DKK
1. Ticari Alacak	132.011	21.554	10.381	755	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	3.310.275	326.807	459.479	542	13	17
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	6.490	1.078	530	6	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	3.448.776	349.439	470.390	1.303	13	17
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	98	26	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	70.374	1.060	14.665	5	34	-
8. DURAN VARLIKLAR	70.472	1.086	14.665	5	34	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	3.519.248	350.525	485.055	1.308	47	17
10. Ticari Borçlar	109.811	17.879	8.808	455	75	-
11. Finansal Yükümlülükler	509.492	57.076	65.155	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	10.142	-	2.246	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	14.076	2.691	218	579	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	643.521	77.646	76.427	1.034	75	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	3.199.995	236.377	511.218	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	3.199.995	236.377	511.218	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	3.843.516	314.023	587.645	1.034	75	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	573.005	116.000	30.000	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	(573.005)	(116.000)	(30.000)	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	248.737	152.502	(72.590)	274	(28)	17
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(387.056)	37.055	(117.567)	842	(62)	17
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-

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

	1 Ocak – 31 Mart 2018	1 Ocak – 31 Mart 2017
Toplam ihracat tutarı	253.445	299.019
Toplam ithalat tutarı	44.561	54.483

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

23. 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 2018		31 Mart 2017	
	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 / yükümlülük	323.566	(323.566)	(39.110)	39.110
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları net etki (1 +2)	323.566	(323.566)	(39.110)	39.110
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(287.688)	287.688	(42.009)	42.009
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)				
6- Avro net etki (4+5)	(287.688)	287.688	(42.009)	42.009
Toplam (3 + 6)	35.878	(35.878)	(81.119)	81.119

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

24. 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.

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

	31 Mart 2018	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	580	580	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	977.367	43.084	934.283	-
- Türev araçlar	86.913	-	86.913	-
- Arsa ve binalar	730.465	-	730.465	-
Toplam	1.795.325	43.664	1.751.661	-

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

	31 Aralık 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	619	619	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	980.932	46.649	934.283	-
- Türev araçlar	55.912	-	55.912	-
- Arsa ve binalar	752.597	-	752.597	-
Toplam	1.790.060	47.268	1.742.792	-

25. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.