

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA NO
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI.....	3
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI.....	5-6
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI	7-8
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	9-84
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	9-10
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	10-34
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	35-37
NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	38
NOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	39
NOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR	40
NOT 7 FİNANSAL BORÇLAR	40-42
NOT 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	42-43
NOT 9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	43
NOT 10 TÜREV ARAÇLAR.....	44
NOT 11 STOKLAR.....	44
NOT 12 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	45
NOT 13 MADDİ DURAN VARLIKLAR	46-48
NOT 14 ŞEREFİYE	48
NOT 15 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	49-50
NOT 16 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	50
NOT 17 DİĞER KISA VADELİ KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	50-53
NOT 18 TAAHHÜTLER VE ZORUNLULUKLAR	53
NOT 19 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	54-55
NOT 20 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	55
NOT 21 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR.....	56
NOT 22 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	56
NOT 23 ERTELENMİŞ GELİRLER.....	56
NOT 24 ÖZKAYNAKLAR	56-59
NOT 25 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	59
NOT 26 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ VE.....	59
GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	
NOT 27 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	60
NOT 28 ESAS FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER.....	60
NOT 29 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER	61
NOT 30 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	61
NOT 31 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	61
NOT 32 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	62-65
NOT 33 PAY BAŞINA KAZANÇ	66
NOT 34 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	66-69
NOT 35 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	70-82
NOT 36 FİNANSAL ARAÇLAR	83-84
NOT 37 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	84

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2018, 2017 ve 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2018	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
Dönen Varlıklar		6.391.831	4.830.708	3.662.558
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	3.378.761	3.189.865	2.288.339
Finansal Yatırımlar	6	702	619	755
Ticari Alacaklar				
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	8-34	1.564.689	534.993	587.415
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	334.397	241.929	175.851
Diğer Alacaklar				
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	9-34	627	428	5.845
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	38.554	23.814	20.716
Türev Araçlar	10	323.087	55.912	-
Stoklar	11	604.554	583.581	406.274
Peşin Ödenmiş Giderler				
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	20-34	36.368	97.094	78.047
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	20	39.690	41.879	39.814
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		16.899	-	11.064
Diğer Dönen Varlıklar	22	53.503	60.594	48.438
Duran Varlıklar		4.278.041	3.640.638	2.503.112
Finansal Yatırımlar	6	1.340.221	981.132	928.800
Diğer Alacaklar				
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	234	183	271
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	12	21.036	16.192	14.588
Maddi Duran Varlıklar	13	2.276.366	2.098.780	1.118.765
Maddi Olmayan Duran Varlıklar				
- Şerefiye	14	331.975	253.507	215.513
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15	257.758	182.879	167.699
Peşin Ödenmiş Giderler	20	9.628	61.629	14.160
Ertelenmiş Vergi Varlığı	32	40.823	46.336	43.316
TOPLAM VARLIKLAR		10.669.872	8.471.346	6.165.670

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2018, 2017 ve 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2018	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
KAYNAKLAR	Dipnot Referansları			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.844.865	2.211.464	3.377.536
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	85.519	433.371	544.791
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	369.129	457.356	1.821.637
Ticari Borçlar				
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	8-34	520.308	353.465	341.189
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	593.789	591.861	328.310
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	21	33.332	28.577	31.676
Diğer Borçlar				
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	9-34	1.177	193.060	192.333
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	5.631	8.088	7.005
Ertelenmiş Gelirler	23	37.351	18.710	20.047
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	32	15.214	21.477	15.262
Kısa Vadeli Karşılıklar				
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	19	51.301	40.060	34.542
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	17	90.968	50.267	25.958
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	22	41.146	15.172	14.786
Uzun Vadeli Yükümlülükler		5.145.275	3.696.345	1.341.826
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	4.791.105	3.419.676	586.498
Diğer Borçlar				
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	34	-	47.749	633.397
Uzun Vadeli Karşılıklar				
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	19	115.344	82.958	74.073
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	32	238.826	145.962	47.858
ÖZKAYNAKLAR	24	3.679.732	2.563.537	1.446.308
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		3.296.237	2.294.994	1.246.890
Ödenmiş Sermaye		342.000	342.000	342.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		108.056	108.056	108.056
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		(498.670)	(559.686)	(585.998)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları		647.779	659.037	5.232
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(21.173)	(15.401)	(16.687)
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar		1.099.942	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				
- Yabancı Para Çevrim Farkları		(89.429)	(67.666)	(81.306)
- Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları		52.481	16.025	-
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar		-	743.710	695.363
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		131.587	124.497	119.807
Geçmiş Yıllar Karları		822.885	547.163	385.373
Net Dönem Karı		700.779	397.259	275.050
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		383.495	268.543	199.418
TOPLAM KAYNAKLAR		10.669.872	8.471.346	6.165.670

(*) Yeniden düzenleme etkileri Dipnot 2’de açıklanmıştır

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2018 ve 31 ARALIK 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI**

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017
	Dipnot Referansları		
Hasılat	25	5.955.508	4.825.648
Satışların Maliyeti	25	(4.395.223)	(3.573.677)
BRÜT KAR		1.560.285	1.251.971
Genel Yönetim Giderleri	26-27	(159.664)	(142.567)
Pazarlama Giderleri	26-27	(598.206)	(478.147)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	26-27	(12.551)	(13.525)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	28	114.557	58.773
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	28	(125.337)	(60.193)
ESAS FAALİYET KARI		779.084	616.312
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	29	1.709.158	680.495
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	29	(13.599)	(97.632)
FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		2.474.643	1.199.175
Finansman Gelirleri	30	1.285.301	27.859
Finansman Giderleri	31	(2.786.405)	(703.282)
FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		973.539	523.752
Vergi Gideri		(185.918)	(78.755)
Dönem Vergi Gideri	32	(118.197)	(68.079)
Ertelenmiş Vergi Gideri	32	(67.721)	(10.676)
DÖNEM KARI		787.621	444.997
Dönem Karının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		86.842	47.738
Ana Ortaklık Payları		700.779	397.259
Pay Başına Kazanç	33	2,05	1,16

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 ve 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017
DÖNEM KARI	787.621	444.997
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	380.902	675.967
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları)/Kazançları	(9.539)	1.805
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Kazançları	10.677	752.597
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar	399.836	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları)/Kazançları, Vergi Etkisi	452	(361)
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları, Vergi Etkisi	(532)	(78.074)
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar, Vergi Etkisi	(19.992)	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	60.489	86.444
Yabancı Para Çevrim Farkları	24.033	20.705
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar	-	52.331
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları	47.252	20.031
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar, Vergi Etkisi	-	(2.617)
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları, Vergi Etkisi	(10.796)	(4.006)
DİĞER KAPSAMLI GELİR	441.391	762.411
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	1.229.012	1.207.408
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	129.117	77.046
Ana Ortaklık Payları	1.099.895	1.130.362

(*) Yeniden düzenleme etkileri Dipnot 2’de açıklanmıştır

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 VE 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin 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 Kontrole Tabi İşletmelerin İçeren Birleşmelerin Etkisi	Yabancı Para Çevrim Farkları	Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Değer Artış Fonları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam	
1 Ocak 2017 itibarıyla (Önceden Raporlanan)	342.000	108.056	(141.863)	3.216	-	695.363	5.232	(16.687)	119.807	230.372	303.710	1.649.206	205.390	1.854.596
Yeniden düzenleme etkileri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	81.663	81.663	(5.972)	75.691
Ortak Kontrol Altında Gerçekleşen İşlemler	-	-	(444.135)	(84.522)	-	-	-	-	-	44.678	-	(483.979)	-	(483.979)
1 Ocak 2017 itibarıyla (Yeniden Düzenlenmiş)	342.000	108.056	(585.998)	(81.306)	-	695.363	5.232	(16.687)	119.807	275.050	385.373	1.246.890	199.418	1.446.308
Transferler	-	-	44.560	-	-	-	-	4.690	(275.050)	225.800	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	13.640	16.025	48.347	653.805	1.286	-	397.259	-	1.130.362	77.046	1.207.408
İşletme Birleşmeleri Etkisi	-	-	(18.248)	-	-	-	-	-	-	-	-	(18.248)	-	(18.248)
Ödenen Kar Payları (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(64.000)	(64.000)	(7.917)	(71.917)
Gayrimenkul Satış Karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10)	(10)	(4)	(14)
31 Aralık 2017 itibarıyla	342.000	108.056	(559.686)	(67.666)	16.025	743.710	659.037	(15.401)	124.497	397.259	547.163	2.294.994	268.543	2.563.537

(*) 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 ARALIK 2018 VE 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin 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 Kontrole Tabi İşletmelerin İçeren Birleşmelerin Etkisi	Yabancı Para Çevrim Farkları	Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Değer Artış Fonları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam		
1 Ocak 2018 itibarıyla (Önceden Raporlanan)	342.000	108.056	(413.214)	(74.303)	16.025	659.037	(15.401)	743.710	124.497	383.153	553.800	2.427.360	268.543	2.695.903		
Yeniden düzenleme etkileri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.637)	(6.637)	-	(6.637)		
Ortak Kontrol Altında Gerçekleşen İşlemler	-	-	(146.472)	6.637	-	-	-	-	-	14.106	-	(125.729)	-	(125.729)		
Muhasebe politikalarındaki zorunlu değişikliklere ilişkin düzeltmeler (Not 2)																
TFRS 9 politika değişikliği sebebiyle etki, net	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.652)	(10.652)	(288)	(10.940)		
1 Ocak 2018 itibarıyla (Yeniden Düzenlenmiş)	342.000	108.056	(559.686)	(67.666)	16.025	659.037	(15.401)	743.710	124.497	397.259	536.511	2.284.342	268.255	2.552.597		
Transferler	-	-	61.016	-	-	(21.143)	-	(24.078)	7.090	(397.259)	374.374	-	-	-		
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	(21.763)	36.456	9.885	(5.772)	380.310	-	700.779	-	1.099.895	129.117	1.229.012		
Ödenen Kar Payları (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(88.000)	(88.000)	(13.877)	(101.877)		
31 Aralık 2018 itibarıyla	342.000	108.056	(498.670)	(89.429)	52.481	647.779	(21.173)	1.099.942	131.587	700.779	822.885	3.296.237	383.495	3.679.732		

(*) 30 Haziran 2018 tarihinde gerçekleştirilmiş olan 2017 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, tamamı dönem karından karşılanmak üzere brüt 88.000.000 TL'nin dağıtılmasına ve dağıtılacak karın tamamının nakit olarak verilmesine karar verilmiş ve 18 Aralık 2018 tarihinden itibaren temettü dağıtımı gerçekleştirilmiştir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 VE 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak-31 Aralık 2018	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2017
	Dipnot Referansları		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem karı		787.621	444.997
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler			
Maddi duran varlıkların amortismanı	12-13	145.905	115.062
Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları	15	3.399	798
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler			
Alacaklarda Değer Düşüklüğü ile İlgili Düzeltmeler	8	4.512	990
Diğer Finansal Varlıklar veya Yatırımlar Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler			
Finansal yatırım değer (artışı)/azalışı		(83)	136
Stok değer düşüklüğü karşılığı	11	3.043	3.838
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler			
Kıdem tazminatı karşılığı	19	39.393	30.806
Kullanılmamış izin tahakkuku	19	14.675	13.550
Performans prim tahakkuku	19	24.158	16.949
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		(108)	651
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler			
Diğer karşılıklar (net)		48.311	23.796
Kar Payı Geliri ile İlgili Düzeltmeler		(231)	(916)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler			
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler			
Reeskont giderleri/(gelirleri) (net)	28	7.863	(11.802)
Faiz gelirleri	29	(190.732)	(125.519)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	31	330.265	222.971
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler			
Yatırım amaçlı gayrimenkul makul değer artışı	29	(4.844)	(1.630)
Vergi Gideri ile İlgili Düzeltmeler	32	185.918	78.755
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler			
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler	29	1.577	393
Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler			
Finansal borçlar kur değişimi (net)	30-31	1.129.076	442.141
Yatırım faaliyetlerinden kur farkı (net)	29	(1.492.753)	(447.243)
Komisyon giderleri ve finansman hizmet gelirleri (net)		43.664	6.534
Türev araçlar işlem gelirleri (net)	30-31	(1.901)	(4.810)
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler			
Kira gelirleri	29	(8.576)	(7.948)
Ortak kontrole tabi işletmeleri içeren birleşmelerin kar etkisi		-	(18.248)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit		1.070.152	784.251

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 VE 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak-31 Aralık 2018	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2017
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	Dipnot Referansları		
Ticari alacaklardaki artış		(17.834)	(66.505)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki (artış)/azalış		(1.029.696)	56.637
Stoklardaki azalış/(artış)		26.665	(182.015)
Diğer alacaklar ve diğer varlıklardaki azalış/(artış)		63.864	(25.004)
Ticari borçlardaki (azalış)/artış		(88.681)	272.227
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış		166.843	10.658
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki artış/(azalış)		11.766	(3.744)
Faaliyetlerden elde edilen nakit		203.079	846.505
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler			
Ödenen kıdem tazminatı	19	(24.098)	(20.962)
Ödenen yıllık izin	19	(12.383)	(9.438)
Ödenen performans primleri	19	(21.705)	(15.778)
Ödenen Dava Karşılıkları	17	(194)	(138)
Vergi Ödemeleri		(141.359)	(50.800)
Şüpheli Ticari Alacaklardan Yapılan Tahsilatlar	8	38	2
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit		3.378	749.391
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından kaynaklanan nakit girişleri		40.142	7.929
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	13	(225.281)	(326.139)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	15	(6.862)	(1.327)
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklardaki değişim		(199)	5.417
Temettülerden elde edilen nakit		231	916
Alınan faiz		190.732	125.519
Verilen diğer nakit avans ve borçlar		-	(47.469)
Diğer verilen nakit avans ve borçlardan geri ödemeler		52.001	-
Kiralamadan elde edilen nakit		8.576	7.948
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		40.747	-
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit		100.087	(227.206)
FİNANSAL FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Kredilerden nakit girişleri	7	389.808	3.599.630
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	7	(861.537)	(2.783.124)
Diğer finansal borç ödemelerinden nakit çıkışları		-	(72)
Finansal kiralama borçlarındaki değişim		-	(72)
Türev araçlardan nakit girişleri		1.901	4.810
Ödenen temettü		(101.877)	(71.917)
Ödenen komisyon		(43.664)	(6.534)
Ödenen faiz		(337.130)	(173.430)
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlardaki değişim		(239.632)	(637.265)
Finansal faaliyetlerden kullanılan nakit		(1.192.131)	(67.902)
NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLERDEKİ NET DEĞİŞİM		(1.088.666)	454.283
KUR FARKI DEĞİŞİMİNİN NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		1.277.562	447.243
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLER	5	3.189.865	2.288.339
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	3.378.761	3.189.865

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin 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 altı).

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

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

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.’nin merkezi Kısıklı Mah. Ferah Cad. No:1 Büyük Çamlıca Üsküdar İstanbul’dadır.

Grup’un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 9.029 olup, bu sayı içerisinde 1.180 taşeron çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 9.531, taşeron çalışan sayısı: 1.186).

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

Ortaklığın Ünvanı	Pay Tutarı	31 Aralık 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 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.’nin 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 (2018 yılı içerisinde ortak kontrole tabi işletme birleşmesi olarak muhasebeleştirilen işletmenin oranları 2017’de de gösterilmiştir) tarihleri itibarıyla tam konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkları (“Bağlı Ortaklıklar”), temel faaliyet konuları ile Şirket’in doğrudan ve etkin sahiplik oranları aşağıda belirtilmiştir:

	31 Aralık 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-Satış
Food Manufacturers’ Company for Distribution (*)	-	-	-	%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
International Biscuits Company (**)	%100,0	%100,0	%100,0	%100,0	İmalat-Satış

(*) Şirket’in bağlı ortaklıklarından Food Manufacturers’ Company for Distribution 31 Aralık 2018 itibarıyla Food Manufacturers’ Company ile birleşmiştir.

(**) Şirket, Yıldız Holding A.Ş.’nin %100 sahibi olduğu UB Group Limited’in International Biscuits Company şirketinde bulunan %100 oranındaki paylarını 23 Mayıs 2018 tarihinde 40 milyon ABD Doları bedelle satın almıştır. Bu işlemle birlikte Şirket, Suudi Arabistan menşeli International Biscuits Company şirketinin kontrol gücünü elde etmiştir.

Ödenen temettü:

Şirket cari dönemde 88.000.000 TL (2017: 64.000.000 TL) tutarında temettü ödemesi yapmış olup, pay başına düşen temettü 0,26 TL’dir (2017: 0,19 TL).

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 5 Mart 2019 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar:

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

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

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin 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)

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 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan kurlar;
1 Avro = 6,0280 TL, 1 ABD Doları 5,2609 TL, 1 Mısır Sterlini = 0,2943 TL, 1 Arabistan Riyali = 1,4024 TL,
1 Kazakistan Tengeşi = 0,0138 TL, 1 Birleşik Arap Emirlikleri Dinarı = 1,4336 TL’dir
(31 Aralık 2017: 1 Avro = 4,5155 TL, 1 ABD Doları 3,7719 TL, 1 Mısır Sterlini = 0,2123 TL,
1 Arabistan Riyali = 1,0058 TL, 1 Kazakistan Tengeşi = 0,0113 TL, 1 Birleşik Arap Emirlikleri Dinarı = 1,0278 TL).
1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemi içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan kurların ortalaması
1 Avro = 5,6789 TL, 1 ABD Doları = 4,8301 TL, 1 Mısır Sterlini = 0,2711 TL, 1 Arabistan Riyali = 1,2878 TL,
1 Kazakistan Tengeşi = 0,0139 TL, 1 Birleşik Arap Emirlikleri Dinarı = 1,3162 TL’dir (1 Ocak – 31 Aralık 2017:
1 Avro = 4,1159 TL, 1 ABD Doları = 3,6445 TL, 1 Mısır Sterlini = 0,2045 TL, 1 Arabistan Riyali = 0,9718 TL,
1 Kazakistan Tengeşi = 0,0112 TL, 1 Birleşik Arap Emirlikleri Dinarı = 0,9931 TL’dir).

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

(a) Bağlı ortaklıklar

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

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

(b) Grup’un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

(c) Bağlı ortaklık kontrolünün kaybedilmesi

Grup'un bir bağlı ortaklığındaki kontrolü kaybetmesi durumunda, satış sonrasındaki kar/zarar, i) alınan satış bedeli ile kalan payın gerçeğe uygun değerlerinin toplamı ile ii) bağlı ortaklığın varlık (şerefiye dahil) ve yükümlülüklerinin ve kontrol gücü olmayan payların önceki defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Diğer kapsamlı gelir içinde bağlı ortaklık ile ilgili önceden muhasebeleştirilen ve özkaynakta toplanan tutarlar, Şirket'in ilgili varlıkları satmış olduğu varsayımı üzerine kullanılacak muhasebe yönteminde göre kayda alınır (Örneğin; konuyla ilgili TFRS standartları uyarınca, kar/zarara aktarılması ya da doğrudan geçmiş yıl karlarına transfer). Bağlı ortaklığın satışı sonrası kalan yatırımın kontrolünün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, TFRS 9 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm standardı kapsamında belirlenen başlangıç muhasebeleştirmesinde gerçeğe uygun değer olarak ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir iştirak ya da müşterek olarak kontrol edilen bir işletmedeki yatırımın başlangıç muhasebeleştirmesindeki maliyet bedeli olarak kabul edilir.

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 özet 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 sağlanması açısından önceki dönem finansal tablolarında yeniden düzenleme yapmıştır.

Grup geçmiş yıllarda pazarlama giderlerinde muhasebeleştirdiği çeşitli müşteri aktivite giderlerini "Hasılat"tan düşerek muhasebeleştirmeye başlamıştır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından, 1 Ocak- 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosunda daha önceden "Pazarlama Giderleri"nde muhasebeleştirilmiş olan 59.433 bin TL tutarındaki müşteri aktivite bedeli "Hasılat"tan düşerek muhasebeleştirilmiştir.

TFRS 9 "Finansal araçlar" standardına ilk geçiş

Grup, TMS 39'un yerini alan TFRS 9 "Finansal araçlar" standardını ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla uygulamıştır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir. Standardın geçiş etkisi kolaylaştırılmış metoda göre muhasebeleştirmiştir. Bu yöntem ile Grup, TFRS 9 standardına ilk geçişe ilişkin kümülatif etkiyi ilk uygulama tarihindeki geçmiş yıl karlarına kaydetmiştir. Bu nedenle geçmiş yıllara ait konsolide finansal tabloların yeniden düzenlenmesine gerek kalmamış, söz konusu finansal tablolar TMS 39'a uygun olarak sunulmuştur.

TFRS 9 Finansal araçlar, finansal varlıkların ve finansal borçların muhasebeleştirilmesi, sınıflandırılması ve ölçümü, finansal araçların finansal durum tablosu dışı bırakılması, finansal varlıkların değer düşüklüğü ve riskten korunma muhasebesi ile ilgili olan TMS 39 hükümlerinin yerine geçer.

1 Ocak 2018'de (TFRS 9'un ilk uygulama tarihi), Grup yönetimi, hangi iş modelinin Grup tarafından tutulan finansal varlıklar için geçerli olduğunu değerlendirmiş ve finansal araçlarını uygun TFRS 9 kategorilerine sınıflandırmıştır. Finansal yatırımlarını gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar fonunda takip etmeye devam etmiştir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin 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)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla geçerli olan çapraz kur sabit faiz swap işlemleri TFRS 9 kapsamında nakit akış riskinden korunma olarak nitelendirilmiştir. Grup'un riskten korunma stratejisi ve dokümantasyonu TFRS 9 kriterleri ile uyumludur bu nedenle riskten korunma ilişkisi aynı şekilde devam etmekte olarak değerlendirilmektedir.

TFRS 9'un uygulanmasına ilişkin değişikliklerin 1 Ocak 2018 tarihli konsolide finansal tablolara etkisi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017 yeniden düzenlenen	TFRS 9 Etkisi	1 Ocak 2018 Raporlanan
Konsolide finansal durum tablosu			
Nakit ve nakit benzerleri	3.189.865	(10.395)	3.179.470
Kısa vadeli ticari alacaklar	241.929	(3.633)	238.296
Ertelenmiş vergi varlıkları	46.336	3.088	49.424
TFRS 9 kapsamında toplam konsolide öz kaynaklar etkisi		(10.940)	

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir. Söz konusu sınıflama farklılıklarının, finansal yatırımlar hesap grubu haricinde, finansal varlıkların ölçümüne ilişkin bir etkisi bulunmamaktadır:

Finansal varlıklar	TMS 39'a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma
Nakit ve nakit benzerleri	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Ticari alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Türev finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan
Finansal yatırımlar	Satılmaya hazır finansal varlık	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan
Finansal yükümlülükler	TMS 39'a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma
Krediler	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Finansal kiralama borçları	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Faktoring borçları	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Ticari borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet

"Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi" ile ilgili düzeltmeler

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 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 finansal durum tabloları ve 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, öz kaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu yeniden düzenlenmiştir.

Yukarıda açıklanan düzenlemelerin ve sınıflandırmaların etkileri aşağıda sunulmuştur.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (devamı):

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

	Raporlanan Geçmiş Dönem 31 Aralık 2017	Eliminasyon Etkileri Dahil Edilmiş Yeniden Düzenleme Etkileri	Yeniden Düzenlenmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2017
Dönen Varlıklar	4.796.550	34.158	4.830.708
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.181.120	8.745	3.189.865
Finansal Yatırımlar	619	-	619
Ticari Alacaklar	772.500	4.422	776.922
Diğer Alacaklar	24.101	141	24.242
Türev Araçlar	55.912	-	55.912
Stoklar	564.685	18.896	583.581
Peşin Ödenmiş Giderler	137.066	1.907	138.973
Diğer Dönen Varlıklar	60.547	47	60.594
Duran Varlıklar	3.529.902	110.736	3.640.638
Finansal Yatırımlar	981.132	-	981.132
Diğer Alacaklar	183	-	183
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	16.192	-	16.192
Maddi Duran Varlıklar	2.028.532	70.248	2.098.780
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	396.252	40.134	436.386
Peşin Ödenmiş Giderler	61.275	354	61.629
Ertelenmiş Vergi Varlığı	46.336	-	46.336
TOPLAM VARLIKLAR	8.326.452	144.894	8.471.346

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (devamı):

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

	Raporlanan Geçmiş Dönem 31 Aralık 2017	Eliminasyon Etkileri Dahil Edilmiş Yeniden Düzenleme Etkileri	Yeniden Düzenlenmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2017
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.999.151	212.313	2.211.464
Kısa Vadeli Borçlanmalar	433.371	-	433.371
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	450.952	6.404	457.356
Ticari Borçlar	938.721	6.605	945.326
Çalışanlara Sağlanan Faydalar			
Kapsamında Borçlar	27.674	903	28.577
Diğer Borçlar	8.218	192.930	201.148
Ertelenmiş Gelirler	18.710	-	18.710
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	18.729	2.748	21.477
Kısa Vadeli Karşılıklar	87.604	2.723	90.327
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15.172	-	15.172
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.631.398	64.947	3.696.345
Uzun Vadeli Borçlanmalar	3.407.606	12.070	3.419.676
Diğer Borçlar	-	47.749	47.749
Uzun Vadeli Karşılıklar	81.387	1.571	82.958
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	142.405	3.557	145.962
Özkaynaklar	2.695.903	(132.366)	2.563.537
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	2.427.360	(132.366)	2.294.994
Ödenmiş Sermaye	342.000	-	342.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	108.056	-	108.056
Ortak Kontrole Tabi İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	(413.214)	(146.472)	(559.686)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	659.037	-	659.037
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	(15.401)	-	(15.401)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Yabancı Para Çevrim Farkları	(74.303)	6.637	(67.666)
- Nakit Akış Riskinden Korunma Kayıpları	16.025	-	16.025
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar	743.710	-	743.710
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	124.497	-	124.497
Geçmiş Yıllar Karları	553.800	(6.637)	547.163
Net Dönem Karı	383.153	14.106	397.259
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	268.543	-	268.543
TOPLAM KAYNAKLAR	8.326.452	144.894	8.471.346

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (devamı):

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

	Raporlanan Geçmiş Dönem 31 Aralık 2016	Eliminasyon Etkileri Dahil Edilmiş Yeniden Düzenleme Etkileri	Yeniden Düzenlenmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2016
Dönen Varlıklar	3.501.796	160.762	3.662.558
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.169.913	118.426	2.288.339
Finansal Yatırımlar	755	-	755
Ticari Alacaklar	772.946	(9.680)	763.266
Diğer Alacaklar	21.686	4.875	26.561
Stoklar	361.942	44.332	406.274
Peşin Ödenmiş Giderler	115.374	2.487	117.861
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	11.064	-	11.064
Diğer Dönen Varlıklar	48.116	322	48.438
Duran Varlıklar	2.024.393	478.719	2.503.112
Finansal Yatırımlar	928.800	-	928.800
Ticari Alacaklar	65	(65)	-
Diğer Alacaklar	185	86	271
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	14.588	-	14.588
Maddi Duran Varlıklar	1.032.163	86.602	1.118.765
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.574	381.638	383.212
Peşin Ödenmiş Giderler	14.160	-	14.160
Ertelenmiş Vergi Varlığı	32.858	10.458	43.316
TOPLAM VARLIKLAR	5.526.189	639.481	6.165.670

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (devamı):

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

	Raporlanan Geçmiş Dönem 31 Aralık 2016	Eliminasyon Etkileri Dahil Edilmiş Yeniden Düzenleme Etkileri	Yeniden Düzenlenmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2016
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.169.042	208.494	3.377.536
Kısa Vadeli Borçlanmalar	544.792	(1)	544.791
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.815.280	6.357	1.821.637
Ticari Borçlar	637.981	31.518	669.499
Çalışanlara Sağlanan Faydalar			
Kapsamında Borçlar	30.594	1.082	31.676
Diğer Borçlar	8.431	190.907	199.338
Ertelenmiş Gelirler	48.439	(28.392)	20.047
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	14.819	443	15.262
Kısa Vadeli Karşılıklar	56.416	4.084	60.500
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12.290	2.496	14.786
Uzun Vadeli Yükümlülükler	502.551	839.275	1.341.826
Uzun Vadeli Borçlanmalar	384.844	201.654	586.498
Diğer Borçlar	-	633.397	633.397
Uzun Vadeli Karşılıklar	72.357	1.716	74.073
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	45.350	2.508	47.858
Özkaynaklar	1.854.596	(408.288)	1.446.308
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1.649.206	(402.316)	1.246.890
Ödenmiş Sermaye	342.000	-	342.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	108.056	-	108.056
Ortak Kontrole Tabi İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	(141.863)	(444.135)	(585.998)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	5.232	-	5.232
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	(16.687)	-	(16.687)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Yabancı Para Çevrim Farkları	3.216	(84.522)	(81.306)
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar	695.363	-	695.363
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	119.807	-	119.807
Geçmiş Yıllar Karları	303.710	81.663	385.373
Net Dönem Karı	230.372	44.678	275.050
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	205.390	(5.972)	199.418
TOPLAM KAYNAKLAR	5.526.189	639.481	6.165.670

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (devamı):

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

	Raporlanan Geçmiş Dönem 1 Ocak-31 Aralık 2017	Eliminasyon Etkileri Dahil Edilmiş Yeniden Düzenleme Etkileri	TFRS 15 Kapsamında Sınıflandırma Etkileri	Yeniden Düzenlenmiş Geçmiş Dönem 1 Ocak-31 Aralık 2017
1 Ocak-31 Aralık 2017				
Kar veya Zarar Tablosu				
Hasılat	4.811.032	74.049	(59.433)	4.825.648
Satışların Maliyeti	(3.534.097)	(39.580)	-	(3.573.677)
BRÜT KAR	1.276.935	34.469	(59.433)	1.251.971
Genel Yönetim Giderleri	(136.351)	(6.216)	-	(142.567)
Pazarlama Giderleri	(530.991)	(6.589)	59.433	(478.147)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(13.525)	-	-	(13.525)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	58.621	152	-	58.773
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(60.087)	(106)	-	(60.193)
ESAS FAALİYET KARI	594.602	21.710	-	616.312
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	680.495	-	-	680.495
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(97.632)	-	-	(97.632)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ)				
ÖNCESİ FAALİYET KARI	1.177.465	21.710	-	1.199.175
Finansman Gelirleri	27.859	-	-	27.859
Finansman Giderleri	(699.172)	(4.110)	-	(703.282)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ				
ÖNCESİ KARI	506.152	17.600	-	523.752
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	(75.261)	(3.494)	-	(78.755)
Dönem Vergi Gideri	(65.424)	(2.655)	-	(68.079)
Ertelenmiş Vergi Geliri	(9.837)	(839)	-	(10.676)
DÖNEM KARI	430.891	14.106	-	444.997
Diğer Kapsamlı gelir:				
Kar veya Zararda Yeniden				
Sınıflandırılmayacaklar	675.967	-		675.967
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden				
Ölçüm Kayıpları	1.805	-	-	1.805
Maddi Duran Varlık Yeniden				
Değerleme Artışları	752.597	-	-	752.597
Tanımlanmış Fayda Planları				
Yeniden Ölçüm Kayıpları, Vergi Etkisi	(361)	-	-	(361)
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme				
Artışları, Vergi Etkisi	(78.074)	-	-	(78.074)
Kar veya Zararda Yeniden				
Sınıflandırılacaklar	80.203	6.241	-	86.444
Yabancı Para Çevrim Farkları	14.463	6.242	-	20.705
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer				
Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal				
Varlıklardan Kazançlar	52.332	(1)	-	52.331
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları	20.031	-	-	20.031
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı				
Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklara İlişkin				
Diğer Kapsamlı Gelir, Vergi Etkisi	(2.617)	-	-	(2.617)
Nakit Akış Riskinden Korunma				
Kazançları, Vergi Etkisi	(4.006)	-	-	(4.006)
DİĞER KAPSAMLI GELİR	756.170	6.241	-	762.411
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	1.187.061	20.347	-	1.207.408

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin 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 Aralık 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.

TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

TFRS 4, “Sigorta Sözleşmeleri” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

TFRS 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’ standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

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.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

b. 31 Aralık 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.

TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

TFRS 16, “Kiralama işlemleri”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar.

TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

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.

TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

TFRS 3’teki değişiklikler – işletme tanımı; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

Grup, raporlama tarihi itibarıyla, TFRS 16 “Kiralamalar” ile ilgili çalışmalarını tamamlamış olup, TFRS 16’nın, konsolide finansal tablolarda önemli bir etkisinin olmadığına kanaat etmiştir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

Hasılat

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

Grup, TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda aşağıda yer alan beş aşamalı model kapsamında hasılatı finansal tablolarında muhasebeleştirilmektedir.

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi
- İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup, müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirerek, söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verdiği ayrıştırılabilir her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlemektedir. Her bir edim yükümlülüğü için, edim yükümlülüğünün zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği sözleşme başlangıcında belirlenir. Grup, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır. Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe, bu edim yükümlülüğüne tekabül eden işlem bedelini hasılat olarak finansal tablolarına kaydeder. Mal veya hizmetlerin kontrolü müşterilerin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) mal veya hizmet devredilmiş olur. Grup, satışı yapılan mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken, a) Grup'un mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği, b) müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği, c) mal veya hizmetin zilyetliğinin devri, d) müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği, e) müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır. Grup, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır. Diğer taraftan, hasılatın içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, hasılat değeri gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler stokların bağlı bulunduğu sınıfa uygun olan ortalama maliyet yöntemine göre değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerinde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır.

Maddi Duran Varlıklar

Üretim ya da mal veya hizmetin verilmesinde veya idari amaçlar için kullanımda tutulan arazi ve binalar yeniden değerlendirilmiş tutarlarıyla ifade edilir. Yeniden değerlendirilmiş tutar, yeniden değerlendirme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değerden sonraki dönemlerde oluşan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü düşülerek tespit edilir. Yeniden değerlemeler bilanço tarihinde belirlenecek gerçeğe uygun değerden defter değerinden önemli farklılık göstermeyecek şekilde 5 yıldan uzun olmamak üzere yapılır. Tüm diğer maddi duran varlıklar tarihi maliyet bedelinden birikmiş amortisman düşülmesi suretiyle gösterilir. Maliyet bedeli doğrudan varlık ve ilişkilendirilebilir elde etme maliyetlerini içerir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar(devamı)

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

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

Finansal kiralamaya konu olan maddi duran varlıklar, faydalı ömrün kira süresi uzun olduğu hallerde kira süresi boyunca, kısa olduğu durumlarda faydalı ömürleri üzerinden amortisman tabi tutulur.

Finansal Kiralama İşlemleri

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

Kiralama - kiralayan durumunda Grup

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

Faaliyet kiralamasına ilişkin kira gelirleri, ilgili kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile muhasebeleştirilir. Kiralamanın gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katlanılan doğrudan başlangıç maliyetleri kiralanan varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilir.

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

Kiralama - kiracı durumunda Grup

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı):

İşletme Birleşmeleri

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

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

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

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

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

Grup, kontrol gücü olmayan pay sahipleri ile gerçekleştirdiği hali hazırda kontrol etmekte olduğu ortaklıklara ait hisselerin alış ve satış işlemlerini Grup’un özkaynak sahipleri arasındaki işlemler olarak değerlendirmektedir. Buna bağlı olarak, kontrol gücü olmayan paylardan ilave hisse alış işlemlerinde, elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark özkaynak içerisinde muhasebeleştirilir. Kontrol gücü olmayan pay sahiplerine hisse satış işlemlerinde ise, satış bedeli ile ortaklığın satılan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark sonucu oluşan kayıp veya kazançlar ayrı bir başlık altında özkaynakta muhasebeleştirilir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı):

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

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

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

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bilgisayar yazılımı

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

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

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar

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

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

Maddi olmayan varlıkların bilanço dışı bırakılması

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı):

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

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

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

Borçlanma Maliyetleri

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

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

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

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı):

Finansal Araçlar

Finansal Varlıklar

Sınıflandırma ve ölçüm

Grup, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

(a) İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda “ticari alacaklar” ve “nakit ve nakit benzerleri” kalemlerini içermektedir. Bunlarla birlikte ticari alacaklar içerisinde yer alan, kabili rücu faktoring işlemleri kapsamında faktoring şirketlerinden tahsil edilen ticari alacaklar, söz konusu alacaklara ilişkin tahsilat riski devredilmediğinden itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

Değer düşüklüğü

Grup, konsolide finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacakları önemli bir finansman bileşeni içermediği için değer düşüklüğü hesaplamaları için kolaylaştırılmış uygulamayı seçerek karşılık matrisi kullanmaktadır. Bu uygulama ile Grup, ticari alacaklar belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçmektedir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Grup’un geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

b) Gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme ve/veya satış yapma iş modelini benimsediği varlıklar gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Yönetim, ilgili varlıkları bilanço tarihinden itibaren 12 ay içinde elden çıkarmaya niyetli değilse söz konusu varlıklar duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Grup özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için ilk muhasebeleştirme sırasında yatırımın gerçeğe uygun değer farkının diğer kapsamlı gelire veya kâr veya zarar tablosuna yansıtılan özkaynak yatırımı olarak değişmez bir seçim yapar:

i) Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, finansal durum tablosunda “türev araçlar” kalemlerini içermektedir. Türev araçlar, gerçeğe uygun değerinin pozitif olması durumunda varlık, negatif olması durumunda ise yükümlülük olarak muhasebeleştirilmektedir. Grup’un türev araçlarını vadeli yabancı para işlemleri, yabancı para swap işlemleri ve çapraz kur sabit faiz swap işlemleri oluşturmaktadır.

ii) Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, finansal durum tablosunda “finansal yatırımlar” kalemlerini içermektedir. Grup, söz konusu varlıklarını gerçeğe uygun bedelinden ölçer. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerleme farkı geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı):

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Bütün finansal varlık alım ve satımları işlem tarihinde, yani Grup'un varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte kayıtlara yansıtılır. Söz konusu alım ve satımlar genellikle piyasada oluşan genel teamül ve düzenlemelerle belirlenen zaman dilimi içerisinde finansal varlığın teslimini gerektiren alım satımlardır.

Bir finansal varlık (ya da finansal varlığın veya benzer finansal varlıklardan oluşan grubun bir kısmı);

- varlıktan nakit akımı elde etme hakkına ilişkin sürenin bitmiş olması durumunda;
- Grup'un varlıktan nakit akımı elde etme hakkı olmakla birlikte, üçüncü kişilere direkt devretme zorunluluğu olan bir anlaşma kapsamında çok fazla zaman geçirmeden tamamını ödeme yükümlülüğü olması durumunda;
- Grup'un finansal varlıktan nakit akımlarını elde etme hakkını devretmesi ve (a) varlık ile ilgili tüm risk veya ödüllerin devredilmiş veya (b) tüm hak ya da ödüllerin transfer edilmemiş olmasına rağmen, varlık üzerindeki tüm kontrolleri transfer etmiş olması durumunda kayıtlardan çıkarılır.

Grup'un varlıktan nakit akımı elde etmesi hakkını devretmesi bununla birlikte tüm risk ya da menfaatlerin transfer edilmemesi veya üzerindeki kontrolü devretmemesi durumunda, varlık, Grup'un varlık ile devam eden ilişkisine bağlı olarak konsolide finansal tablolarda taşınır.

Finansal yükümlülükler, bu yükümlülüklerden doğan borçların ortadan kalkması, iptal edilmesi ve süresinin dolması durumlarında kayıtlardan çıkartılır.

Finansal borçlar

Finansal borçlar, alındıkları tarihlerde, alınan finansal borç tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, takip eden tarihlerde, etkin faiz oranı ile hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile finansal tablolarda takip edilirler. Alınan finansal borç tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri arasındaki fark, konsolide kar veya zarar tablosunda finansal borç süresince tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir. Grup'un bilanço tarihinden itibaren 12 ay için yükümlülüğü geri ödemeyi erteleme gibi koşulsuz hakkı bulunmuyorsa finansal borçlar, kısa vadeli yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Ticari alacaklar

Grup tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar ertelenen finansman gelirinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin çok büyük olmaması durumunda, orijinal fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Grup tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir delil olduğu takdirde ilgili ticari alacak için şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır. Objektif deliller, alacağın dava veya icra safhasında veya hazırlığında olması, alıcının, önemli finansal zorluk içine düşmesi, alıcının temerrüde düşmesi veya önemli ve süresi öngörülemeyen bir gecikme yaşanacağını muhtemel olması gibi durumlardır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir. Ayrıca Grup, finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacakları önemli bir finansman bileşeni içermediği için değer düşüklüğü hesaplamaları için kolaylaştırılmış uygulamayı seçerek karşılık matrisi kullanmaktadır. Bu uygulama ile Grup, ticari alacaklar belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçmektedir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Grup'un geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı):

Kur Değişiminin Etkileri

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

Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilirler:

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

Eğer nakit akış riskinden korunma amaçlı olarak ve net yatırımın finansal riskten korunma amaçlı olarak ya da yurtdışındaki işletmede bulunan net yatırımın bir parçası olarak değerlendirildiğinde özkaynaklarda kalmaya devam eder.

Konsolidasyonda, yabancı işletmelerdeki herhangi bir net yatırımlardan ve borçlanmalardan ve bu tip yatırımların finansal riskten korunma fonu olarak belirlenen diğer finansal araçlarından kaynaklanan çevrim farkları diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirilir. Yurtdışı operasyonları satıldığında veya net yatırımın bir parçasını oluşturan herhangi bir borçlanmanın geri ödenmesinde, ilişkili kur farkları gelir veya giderde satış kazanç veya kaybının bir parçası olarak yeniden sınıflandırılır.

Şerefiye ve yabancı bir işletmenin satın alınması durumunda yapılan gerçeğe uygun değer düzeltmeleri yabancı şirkete ait varlık ve yükümlülükler olarak değerlendirilir ve kapanış kurları ile çevrilir.

Temettü ve Faiz Geliri

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

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

Pay Başına Kazanç

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı):

Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

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

İlişkili Taraflar

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

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

Söz konusu kişinin,

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

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

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

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı):

Devlet Teşvik ve Yardımları

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

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

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

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

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

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları

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

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

Nakit Akış Tablosu

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

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

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

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

Sermaye ve Temettüleri

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

Özkaynak Kalemleri

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

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Türevler ve nakit akış riskinden korunma faaliyetleri

Türevler, ilk sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerden kayda alınır ve ilk muhasebeleştirme işleminin ardından her raporlama dönemi sonunda gerçeğe uygun değerden ölçülürler. Gerçeğe uygun değerdeki sonradan oluşan değişimlerin muhasebeleştirilmesi türevin, finansal riskten korunma aracı olarak tanımlanıp tanımlanmamasına ve öyle olması durumunda, korunma konusu kalemin niteliğine bağlıdır. Grup, belirli türevleri aşağıdakilerden biri şeklinde tanımlar:

- i. Muhasebeleştirilmiş varlıkların veya borçların veya kesin bir taahhüdün gerçeğe uygun değerinin riskinden korunma (gerçeğe uygun değer riskinden korunma)
- ii. Muhasebeleştirilmiş varlıkların ve yükümlülüklerin ve gerçekleşme ihtimali yüksek tahmini bir işleme ilişkin nakit akımları ile ilişkilendirilebilen belirli risklerden korunma (nakit akış riskinden korunma),
- iii. Yurt dışındaki bir işletmede bulunan net yatırım riskinden korunma (net yatırım riskinden korunma).

Grup, finansal riskten korunma işleminin başlangıcında, riskten korunma araçları ile korunan kalemlerin arasındaki ilişkinin yanı sıra, çeşitli riskten korunma işlemlerine neden olan risk yönetim hedef ve stratejisini belgeler. Grup ayrıca hem riskten korunma işleminin başlangıcında ve hem de devamında, finansal riskten korunma işleminde kullandığı türevlerin korunan varlığın gerçeğe uygun değerlerinde veya nakit akımlarında meydana gelen değişiklikleri dengelemedeki son derece etkin olduğu ve olmaya devam edeceğine dair değerlendirmesini belgeler.

Riskten korunma muhasebesi amacı ile kullanılan çeşitli türev finansal araçların gerçeğe uygun değerleri Not 10'da açıklanmıştır. Özkaynaklar altındaki riskten korunma fonundaki hareketler Not 36'da gösterilmiştir. Finansal riskten korunma muhasebesi için kullanılan bir türevin tüm gerçeğe uygun değeri, eğer korunan kalemin kalan vadesi 12 aydan fazla duran varlık veya uzun vadeli yükümlülük olarak, 12 aydan kısa ise dönen varlık veya kısa vadeli yükümlülük olarak sınıflandırılır. Ticari amaçlı türevler dönen varlık veya kısa vadeli yükümlülük olarak sınıflandırılır.

Nakit akış riskinden korunma koşullarını sağlayan ve bu şekilde tanımlanan türevlerin gerçeğe uygun değer değişimlerinin etkin kısmı diğer kapsamlı gelir içerisinde muhasebeleştirilir ve özkaynak altındaki fonlarda toplanır. Etkin olmayan kısmın kazanç ve kaybı doğrudan doğruya diğer gelir veya diğer giderler içinde kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Özkaynak altında biriktirilen tutarlar, korunan kalemin kar veya zararı etkilediği dönemlerde kar veya zarara yeniden sınıflandırılır (örneğin korunan tahmini bir satışın gerçekleşmesi). Kredilerin değişken faizini koruyan faiz oranı takaslarının etkin kısmı ile ilgili kazanç veya kayıplar 'finansman giderleri' içinde kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Serefiye

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

Şerefiyenin tahsis edildiği nakit üreten birimi, her yıl değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Birimin değer düşüklüğüne uğradığını gösteren belirtilerin olması durumunda ise değer düşüklüğü testi daha sık yapılır. Nakit üreten birimin geri kazanılabilir tutarı defter değerinden düşük ise, değer düşüklüğü karşılığı ilk olarak birime tahsis edilen şerefiyeden ayrılır, ardından birim içindeki varlıkların defter değeri düşürülür. Şerefiye için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı, doğrudan konsolide kar zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Şerefiye değer düşüklüğü karşılığı sonraki dönemlerde iptal edilmez. İlgili nakit üreten birimin satışı sırasında, şerefiye için belirlenen tutar, satış işleminde kar/zararın hesaplamasına dâhil edilir.

Grup'un şerefiyesi, ortak kontrole tabi işletme birleşmesi olarak ana ortağından satın almış olduğu işletmenin, ana ortak seviyesinde kayıtlı değerlerinden Grup kayıtlarında muhasebeleştirilmesinden oluşmuştur (Not 14).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Geri alınmış haklar

Grup önceki ilişkilerinden 3. kişilere sağlamış olduğu hakların geri alınması kapsamında, bu hakkın gerçeğe uygun değerini geri alınmış haklar olarak muhasebeleştirmiştir. 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. Geri alınmış haklar, Suudi Arabistan'daki Grup bünyesindeki ürünlerin distribütörlük anlaşmalarından oluşmaktadır. Geri alınmış hakların belirlenmesinde kullanılan indirgenmiş nakit akım çalışmalarında %12,5 iskonto oranı ve %3,0 nihai büyüme oranı kullanılmıştır (2017: %11,6 iskonto oranı ve %1,9 nihai büyüme oranı). Kullanılan oranlardaki %1'lik değişim geri alınmış hakların değerini 5.716 bin TL (2017 : 4.504 bin TL) etkilemektedir.

Grup'un markası, ortak kontrole tabi işletme birleşmesi olarak ana ortağından satın almış olduğu işletmenin, ana ortak seviyesinde kayıtlı değerlerinden Grup kayıtlarında muhasebeleştirilmesinden oluşmuştur (Not 15). Markanın değerinin belirlenmesinde kullanılan telif ücretinden arındırma yönteminde %2,6 telif oranı ve %1,6 nihai büyüme oranı kullanılmıştır. Kullanılan telif oranlarındaki %1 değişiklik markanın tutarında değer düşüklüğüne sebep olmamaktadır.

Ertelenmiş vergiler

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

Grup, aldığı tevsi ve ürün çeşitlendirme yatırımlarına istinaden 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarda 37.596 bin TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı ayırmıştır (2017: 51.039 bin TL ve 2016: 44.286 bin TL).

Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur.

Grup, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 66.494 bin TL tutarındaki mahsup edilebilir mali zararları üzerinden hesaplanan 13.299 bin TL tutarındaki ertelenmiş vergi varlığını konsolide finansal tablolara yansıtmıştır.

Finansal araçların gerçeğe uygun değerleri

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihindeki aktif bir piyasası olmayan finansal araçların gerçeğe uygun değerleri; Grup ile ilişkisi olmayan, SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerleme şirketi olan Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından piyasa verilerinden yararlanarak muvazaasız benzer işlemlerin kullanılması, benzer enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin referans alınması ve beş yıllık indirgenmiş nakit akış analizlerini kullanarak hesaplanmıştır. Cari dönemde Grup'un finansal yatırımları arasında bulunan G-New için %9,4 (2017: %8,1), Godiva Belgium için %9,7 (2017: %9,5) indirgeme oranı ve G-New için %1,8 (2017: %1,9), Godiva Belgium için %1,8 (2017: %1,9) nihai büyüme oranı kullanılarak indirgenmiş nakit akışları analizi yapılmıştır.

Kullanılan indirgeme oranındaki %0,3'lük değişim, G-New ve Godiva Belgium'un gerçeğe uygun değerini 6.892 bin TL etkilemektedir (2017: 10.190 bin TL).

Şerefiye

Grup'un şerefiyesi, ortak kontrole tabi işletme birleşmesi olarak ana ortağından satın almış olduğu işletmenin, ana ortak seviyesinde kayıtlı değerlerinden Grup kayıtlarında muhasebeleştirilmesinden oluşmuştur (Not 14). Şerefiyenin belirlenmesinde kullanılan indirgenmiş nakit akış çalışmalarında %13,0 iskonto oranı ve %3,1 nihai büyüme oranı kullanılmıştır. Kullanılan oranlardaki %1 değişiklik şerefiye tutarında değer düşüklüğüne sebep olmamaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Bağlı Ortaklıklar ile İlgili Özet Finansal Bilgiler

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Grup'un önemli seviyede etkin sahipliği olmayan paylarının bulunduğu bağlı ortaklıklarına ilişkin özet mali bilgileri aşağıdaki gibidir.

Biskot Bisküvi Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.

	2018	2017
Toplam varlıklar	977.813	812.245
Toplam yükümlülükler	567.787	460.918
Net varlıklar	410.026	351.327
Kontrol gücü olmayan paylarda biriken fonlar	106.926	91.613
Hasılat	1.168.929	860.800
Net dönem karı	72.949	51.064
İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/elde edilen nakit	(56.996)	133.797
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit	(14.724)	(66.938)
Finansal faaliyetlerden kullanılan nakit	(44.704)	(23.755)

Food Manufacturers' Company (*)

(*) (Tabloda görülen tutarlar "bin TL" olarak ifade edilmiştir)

	2018	2017
Toplam varlıklar	655.672	387.521
Toplam yükümlülükler	280.264	168.271
Net varlıklar	375.408	219.249
Kontrol gücü olmayan paylarda biriken fonlar	168.993	98.662
Hasılat	788.091	503.626
Net dönem karı	75.412	39.382
İşletme faaliyetlerinde elde edilen nakit	89.605	40.999
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit	(49.307)	(16.187)
Finansal faaliyetlerden kullanılan nakit	(1.399)	(9.350)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket, Yıldız Holding A.Ş.'nin %100 sahibi olduğu UB Group Limited'in International Biscuits Company şirketinde bulunan %100 oranındaki paylarını 23 Mayıs 2018 tarihinde 40 milyon ABD Doları bedelle satın almıştır. Alım işlemi Grup'un nihai ortağı Yıldız Holding A.Ş.'nin %100 sahibi olduğu UB Group Limited'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	8.745
Ticari alacaklar	29.509
Diğer alacaklar	218
Diğer dönen varlıklar	20.850
Duran Varlıklar	
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar (Net) (*)	110.386
Diğer duran varlıklar	350
Kısa Vadeli Yükümlülükler	
Finansal borçlar	(6.404)
Ticari borçlar	(31.770)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	(16.180)
Uzun Vadeli Yükümlülükler	
Finansal borçlar	(12.070)
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	(52.877)
Konsolidasyon Kapsamına Alınan Net Varlık	50.757
Grup'un toplam sahiplik oranı	%100
Elde edilen net varlıkların Grup'a düşen payı	50.757
Alım için ödenen nakit	(183.124)
Bağlı Ortaklık Alımından Kaynaklanan Net Özkaynak Etkisi	(132.367)

(*) 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 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

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 nihai 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 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin 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 nihai 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	(184.764)
Konsolidasyon Kapsamına Alınan Net Varlık	(46.972)
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 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin 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 Aralık 2018 ve 1 Ocak-31 Aralık 2017 dönemleri için bilgiler aşağıda sunulmuştur.

	Yurtiçi	Uluslararası	1 Ocak-31 Aralık 2018
Hasılat	3.709.288	2.246.220	5.955.508
Brüt Kar	748.584	811.701	1.560.285
Faaliyet Karı (*)	420.775	369.089	789.864
FAVÖK (**)	497.507	441.661	939.168
FAVÖK/Hasılat	13,4%	19,7%	15,8%
Yatırım Harcamaları	118.114	114.029	232.143

	Yurtiçi	Uluslararası	1 Ocak-31 Aralık 2017
Hasılat	3.173.193	1.652.455	4.825.648
Brüt Kar	667.648	584.323	1.251.971
Faaliyet Karı (*)	363.006	254.726	617.732
FAVÖK (**)	429.643	303.949	733.592
FAVÖK/Hasılat	13,5%	18,4%	15,2%
Yatırım Harcamaları	247.431	80.035	327.466

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

(**) FAVÖK (Faiz, vergi, amortisman öncesi kar) esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler öncesi faaliyet karına amortisman ve itfa payları giderlerinin eklenmesi ile hesaplanmıştır. FAVÖK , TFRS'ye tanımlanan bir performans ölçüsü değildir ve diğer şirketler ile karşılaştırılabilir olmayabilir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kasa	421	822	1.712
Vadesiz banka mevduatları	714.195	73.925	55.389
Vadeli banka mevduatları (*)	2.666.312	3.115.118	2.231.238
Değer düşüklüğü karşılığı	(2.167)	-	-
	3.378.761	3.189.865	2.288.339

(*) 31 Aralık 2018 itibarıyla vadeli mevduatların tamamı (31 Aralık 2017: 3.114.121 bin TL ve 31 Aralık 2016:2.230.822 bin TL) gecelik vadeli mevduattan oluşmaktadır.

Vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

Para Cinsi	Yıllık Ağırlık Ortalama Etkin Faiz Oranı (%)	Vade	31 Aralık 2018
TL	20,80%	Ocak 2019	25.540
Avro	1,15%	Ocak 2019	5.293
ABD Doları	1,21%	Ocak 2019	2.613.527
İngiliz Sterlini	0,25%	Ocak 2019	732
Mısır Sterlini	14,01%	Ocak 2019	7.574
Kazakistan Tengesi	9,00%	Ocak 2019	13.646
			2.666.312

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 Tengesi	9,00%	Ocak 2018	2.499
			3.115.118

Para Cinsi	Yıllık Ağırlık Ortalama Etkin Faiz Oranı (%)	Vade	31 Aralık 2016
TL	%10,62	Ocak 2017	374.320
Avro	%1,50	Ocak 2017	672.616
ABD Doları	%2,49	Ocak 2017	1.102.819
Kazakistan Tengesi	%10,50	Ocak 2017	81.483
			2.231.238

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

<u>Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar:</u>	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Satılmaya hazır finansal varlıklar	702	619	755
	702	619	755
<u>Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar:</u>	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1.340.221	981.132	928.800
	1.340.221	981.132	928.800
<u>Uzun Vadeli</u>			
<u>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</u>	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
G New, Inc	105.612	113.184	187.228
Godiva Belgium BVBA	1.234.409	821.099	712.011
BİM Birleşik Mağazalar A.Ş.	-	46.649	29.361
Diğer	200	200	200
	1.340.221	981.132	928.800

Satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile gösterilirler. 31 Aralık 2018 itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki 1.099.942 bin TL (31 Aralık 2017: 743.710 bin TL) tutarındaki ana ortaklığa düşen vergi sonrası fark, özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

7. FİNANSAL BORÇLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli borçlanmalar	85.519	433.371	544.791
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	369.129	457.356	1.821.637
Uzun vadeli borçlanmalar	4.791.105	3.419.676	586.498
	5.245.753	4.310.403	2.952.926
<u>Kısa Vadeli Borçlanmalar:</u>	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Banka kredileri	66.064	403.277	514.162
İlişkili taraflara kredi niteliğinde borçlar (Not 34)	19.455	30.094	30.629
	85.519	433.371	544.791
<u>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</u>	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Banka kredileri	369.129	457.356	1.821.631
Finansal kiralama borçları	-	-	6
	369.129	457.356	1.821.637
<u>Uzun Vadeli Borçlanmalar</u>	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Banka kredileri	4.791.105	3.419.676	586.432
Finansal kiralama borçları	-	-	66
	4.791.105	3.419.676	586.498

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

7. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

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) **Kaldırac:** 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.

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

Borçlanmalar:

31 Aralık 2018

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Vade Aralığı</u>	<u>Ağırlıklı Ortalama Etkin</u> <u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>Kısa Vadeli</u>	<u>Uzun Vadeli</u>
TL	Ocak 2019	25,70%	19.455	-
Avro	Ocak 2019- Mayıs 2023	2,96%	294.503	3.302.700
ABD Doları	Ocak 2019-Kasım 2020	5,43%	118.456	1.238.120
Mısır Sterlini	Mart 2019-Eylül 2019	18,75%	1.669	-
Kazakistan Tengesi	Ocak 2019-Aralık 2023	9,50%	4.765	241.871
Arabistan Riyali	Ocak 2019-Temmuz 2020	4,16%	15.800	8.414
			454.648	4.791.105

31 Aralık 2017

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Vade Aralığı</u>	<u>Ağırlıklı Ortalama Etkin</u> <u>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	891.589
Mısır Sterlini	Mart 2018-Eylül 2019	%20,75	2.612	1.146
Kazakistan Tengesi	Ocak 2018-Aralık 2023	%8,50	3.539	198.467
Arabistan Riyali	Ocak 2018-Temmuz 2020	%4,16	6.404	12.070
			890.727	3.419.676

31 Aralık 2016

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Vade Aralığı</u>	<u>Ağırlıklı Ortalama Etkin</u> <u>Faiz Oranı</u>	<u>Kısa</u> <u>Vadeli</u>	<u>Uzun Vadeli</u>
TL	Ocak 2017-Ocak 2021	Spot-%10,59	14.384	199.500
Avro	Ocak 2017-Aralık 2023	%2,75	809.483	268.746
ABD Doları	Haziran 2017-Haziran 2020	%3,90	1.522.762	7.978
Mısır Sterlini	Ocak 2017-Eylül 2019	%17,00	4.267	1.593
Kazakistan Tengesi	Nisan 2017-Aralık 2023	%9,50	289	91.727
Arabistan Riyali	Ocak 2017- Temmuz 2020	%3,29	15.243	16.954
			2.366.428	586.498

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

7. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Kredilerin geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
1 yıl içinde ödenecekler	454.648	890.727	2.366.422
1-2 yıl içinde ödenecekler	4.336.860	60.075	510.947
2-3 yıl içinde ödenecekler	145.670	3.236.741	32.255
3-4 yıl içinde ödenecekler	145.332	37.803	43.230
4-5 yıl içinde ödenecekler	102.776	37.803	-
5 yıldan daha uzun	60.467	47.254	-
	5.245.753	4.310.403	2.952.854

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla finansal borç hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı - 1 Ocak	4.310.403	2.952.926
Alınan yeni finansal borçlar	389.808	3.599.630
Anapara ödemeleri	(861.537)	(2.783.124)
Kur farkı değişimi	1.331.433	492.655
Faiz tahakkuk değişimi	1.071	22.761
Yabancı Para Çevrim Farkları	74.575	25.555
Dönem sonu - 31 Aralık	5.245.753	4.310.403

8. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar			
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 34)	1.564.689	534.993	587.415
	1.564.689	534.993	587.415
Diğer Ticari Alacaklar			
Ticari alacaklar	352.982	249.715	182.068
Alacak senetleri	766	426	1.043
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(19.351)	(8.212)	(7.260)
	334.397	241.929	175.851
Toplam Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	1.899.086	776.922	763.266

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

	2018	2017
1 Ocak itibarıyla TMS 39'a göre hesaplanan		
TFRS 9 politika değişikliği sebebiyle etki	(8.212)	(7.260)
	(3.633)	-
1 Ocak itibarıyla yeniden raporlanan		
Dönem gideri	(11.845)	(7.260)
İptal edilen karşılık tutarı	(5.712)	(2.745)
Yabancı para çevrim farkları	1.200	1.755
Tahsilatlar	(3.032)	36
Kapanış bakiyesi	38	2
	(19.351)	(8.212)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

8. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa Vadeli Ticari Borçlar			
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 34)	520.308	353.465	341.189
Ticari borçlar	593.789	591.861	328.310
	1.114.097	945.326	669.499

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Diğer Alacaklar			
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 34)	627	428	5.845
Kısa vadeli diğer alacaklar	38.554	23.814	20.716
	39.181	24.242	26.561

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar			
KDV Alacakları	19.339	16.834	11.969
Verilen depozito ve teminatlar	13.440	1.172	502
Personelden alacaklar	2.020	1.695	1.369
Diğer	3.755	4.113	6.876
	38.554	23.814	20.716

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar			
Verilen depozito ve teminatlar	234	183	271
	234	183	271

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Diğer Borçlar			
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 34)	1.177	193.060	192.333
Kısa vadeli diğer borçlar	5.631	8.088	7.005
	6.808	201.148	199.338

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa Vadeli Diğer Borçlar			
Alınan depozito ve teminatlar	3.214	3.791	2.870
Kısa vadeli diğer borçlar	2.417	4.297	4.135
	5.631	8.088	7.005

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

10. TÜREV ARAÇLAR

Grup, 20 Nisan 2017 tarihinde kullanmış olduğu 136.000.000 ABD Doları ve 225.144.922 Avro'luk iki dilimden oluşan, 3 yıl vadeli ve değişken faizli sendikasyon kredisi, kredinin ödeme planıyla paralel olacak şekilde kur riski ve faiz riskinden korunmak amacıyla toplam 116.000.000 ABD Doları ve 30.000.000 Avro'luk dokuz işlemden oluşan Çapraz Kur Sabit Faiz Swap işlemleri gerçekleştirmiştir.

31 Aralık 2018 ve 2017 dönemleri itibarıyla türev araçlar aşağıdaki gibidir:

	31.12.2018		31.12.2017	
	Kontrat Tutarı	Rayiç Değerler Varlık	Kontrat Tutarı	Rayiç Değerler Varlık
Riskten korunma amaçlı				
Çapraz Kur Sabit Faiz Swap işlemleri	528.132	323.087	528.132	55.912
Toplam Varlık	528.132	323.087	528.132	55.912

11. STOKLAR

Stokların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlk madde ve malzeme	229.264	295.515	204.061
Yarı mamuller	16.907	14.184	10.533
Mamuller	265.841	210.272	164.101
Ticari mallar	59.854	32.374	8.181
Diğer stoklar	44.517	41.298	29.801
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(11.829)	(10.062)	(10.403)
	604.554	583.581	406.274

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

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Açılış bakiyesi	(10.062)	(10.403)
Dönem gideri	(3.043)	(3.838)
Kayıtlardan silinenler	1.582	5.049
Yabancı para çevrim farkı	(306)	(870)
Kapanış bakiyesi	(11.829)	(10.062)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

12. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Açılış bakiyesi	16.192	14.588
Değer artış kazançları	4.844	1.630
Dönem gideri	-	(26)
Kapanış bakiyesi	21.036	16.192

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihindeki yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Grup ile ilişkisi olmayan bağımsız bir ekspertiz şirketi tarafından sırasıyla 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihinde gerçekleştirilen değerlemelere göre elde edilmiştir. SPK tarafından yetkilendirilmiş bir bağımsız ekspertiz şirketi olan EVA Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş. söz konusu yerlerdeki taşınmazların değerlemesi konusunda uygun nitelik ve deneyime sahiptir. Uluslararası Değerleme Standartları'na uygun olan değerlendirme, benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının referans alınması ve maliyet yönteminin birlikte kullanılması ile tespit edilmiştir. Bu değerlendirme dışında yer alan yatırım amaçlı gayrimenkulün defter değeri ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkın konsolide mali tablolar içerisinde önemsiz olduğu değerlendirilmiştir.

Tamamı bina olan yatırım amaçlı gayrimenkullerden 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren on iki aylık dönem içerisinde 992 bin TL (31 Aralık 2017: 953 bin TL) kira geliri elde edilmiştir. Dönem içinde yatırım amaçlı gayrimenkullerden kaynaklanan direkt işletme giderlerinin tutarı 74 bin TL'dir (31 Aralık 2017: 88 bin TL).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

13. MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

Maliyet	1 Ocak 2018	Giriş	Çıkış	Transfer (Not 15)	Değerleme Artışı	Yabancı para çevrim farkları	31 Aralık 2018
Arazi ve arsalar	731.003	-	(24.220)	-	-	7.967	714.750
Binalar	753.909	6.007	(151.408)	27.548	21.475	40.772	698.303
Makine, tesis ve cihazlar	1.566.324	27.040	(10.067)	298.715	-	156.555	2.038.567
Taşıtlar	10.788	197	(1.248)	-	-	1.960	11.697
Demirbaşlar	79.632	4.065	(224)	5.449	-	6.888	95.810
Özel maliyetler	37.361	312	-	3.587	-	66	41.326
Diğer maddi duran varlıklar	556	21	-	-	-	221	798
Yapılmakta olan yatırımlar	189.917	187.639	(5.262)	(337.487)	-	9.663	44.470
	3.369.490	225.281	(192.429)	(2.188)	21.475	224.092	3.645.721

Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2018	Dönem Gideri	Çıkış	Transfer (Not 15)	Değerleme Artışı	Yabancı para çevrim farkları	31 Aralık 2018
Binalar	(440.108)	(20.378)	142.637	-	(10.798)	(17.415)	(346.062)
Makine, tesis ve cihazlar	(750.456)	(113.529)	6.924	-	-	(68.547)	(925.608)
Taşıtlar	(5.281)	(1.463)	1.002	-	-	(1.312)	(7.054)
Demirbaşlar	(58.599)	(6.926)	147	-	-	(4.771)	(70.149)
Özel maliyetler	(15.981)	(3.554)	-	-	-	(10)	(19.545)
Diğer maddi duran varlıklar	(285)	(55)	-	-	-	(597)	(937)
	(1.270.710)	(145.905)	150.710	-	(10.798)	(92.652)	(1.369.355)

Net Değer	2.098.780						2.276.366
------------------	------------------	--	--	--	--	--	------------------

Grup arazi, arsa ve binalarını tarihi maliyet esasına göre takip ediyor olsaydı arazi ve arsaların net defter değeri 120.874 bin TL, binaların net defter değeri 201.769 bin TL olacaktı. Amortisman ve itfa giderlerinin 137.383 bin TL'si (31 Aralık 2017: 104.900 bin TL) satılan malın maliyetine, 445 bin TL'si (31 Aralık 2017: 367 bin TL) araştırma ve geliştirme giderlerine, 2.561 bin TL'si (31 Aralık 2017: 2.119 bin TL) pazarlama ve satış giderlerine, 8.915 bin TL'si (31 Aralık 2017: 8.474 bin TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. Grup, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren on iki aylık dönemde finansal kiralama yoluyla alım gerçekleştirmemiştir. İpotek veya rehin işlemine konu olan maddi duran varlık bulunmamaktadır.

Cari dönem içerisinde borçlanma maliyetleri ile ilgili olarak 532 bin TL tutarında faiz, 7.068 bin TL tutarında kur farkı giderleri maddi duran varlıklarda aktifleştirilmiştir. (31 Aralık 2017: 6.475 bin TL faiz, 5.755 bin TL kur farkı).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

13. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

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

Maliyet	1 Ocak 2017	Giriş	Çıkış	Transfer (Not 15)	Değerleme Artışı	Yabancı para çevrim farkları	31 Aralık 2017
Arazi ve arsalar	129.067	6.121	(35)	-	594.920	930	731.003
Binalar	275.548	5.787	(194)	11.161	455.261	6.346	753.909
Makine, tesis ve cihazlar	1.319.327	41.415	(41.312)	224.710	-	22.184	1.566.324
Taşıtlar	9.774	1.294	(665)	-	-	385	10.788
Demirbaşlar	68.459	5.508	(609)	3.281	-	2.993	79.632
Özel maliyetler	25.775	6.627	(1.404)	6.363	-	-	37.361
Diğer maddi duran varlıklar	4.413	556	(4.731)	-	-	318	556
Yapılmakta olan yatırımlar	168.355	258.831	(336)	(245.531)	-	8.598	189.917
	2.000.718	326.139	(49.286)	(16)	1.050.181	41.754	3.369.490

Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2017	Dönem Gideri	Çıkış	Transfer (Not 15)	Değerleme Artışı	Yabancı para çevrim farkları	31 Aralık 2017
Binalar	(126.469)	(13.554)	116	-	(297.584)	(2.617)	(440.108)
Makine, tesis ve cihazlar	(682.947)	(91.069)	34.868	-	-	(11.308)	(750.456)
Taşıtlar	(4.395)	(1.230)	588	-	-	(244)	(5.281)
Demirbaşlar	(49.680)	(6.440)	354	-	-	(2.833)	(58.599)
Özel maliyetler	(14.049)	(2.722)	790	-	-	-	(15.981)
Diğer maddi duran varlıklar	(4.413)	(21)	4.465	-	-	(316)	(285)
	(881.953)	(115.036)	41.181	-	(297.584)	(17.318)	(1.270.710)

Net Değer	1.118.765						2.098.780
------------------	------------------	--	--	--	--	--	------------------

Grup, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren on iki aylık 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 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

13. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

	Faydalı Ömür
Binalar	25 – 50 yıl
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	10 – 50 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	4 – 20 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 Aralık 2017 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.

14. ŞEREFIYE

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 Ocak	253.507	215.513
Yabancı para çevrim farkı	78.468	37.994
Çıkış	-	-
Kapanış bakiyesi	331.975	253.507

Şerefiye’nin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Şirket	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
UI Mena B.V.	319.335	243.854	207.307
IBC	12.640	9.653	8.206
	331.975	253.507	215.513

UI Mena B.V.

Yıldız Holding A.Ş. 3 Kasım 2014 tarihi itibarıyla United Biscuits grubunu satın almıştır. Yıldız Holding’in mali tablolarında UI MENA ile ilgili taşınmış olduğu şerefiye rakamı geçmiş dönemler finansal tabloları yeniden düzenlenerek Ülker Bisküvi finansal tablolarına aktarılmıştır.

International Biscuits Company

Yıldız Holding A.Ş. 3 Kasım 2014 tarihi itibarıyla United Biscuits grubunu satın almıştır. Yıldız Holding’in mali tablolarında International Biscuits Company ile ilgili taşınmış olduğu şerefiye rakamı geçmiş dönemler finansal tabloları yeniden düzenlenerek Ülker Bisküvi finansal tablolarına aktarılmıştır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

15. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

Maliyet	1 Ocak 2018	Giriş	Çıkış	Transfer (Not 13)	Yabancı para çevrim farkları	31 Aralık 2018
Haklar (*)	185.326	6.782	-	2.137	69.485	263.730
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3.120	80	-	51	-	3.251
	188.446	6.862	-	2.188	69.485	266.981

İtfa Payları	1 Ocak 2018	Dönem Gideri	Çıkış	Transfer (Not 13)	Yabancı para çevrim farkları	31 Aralık 2018
Haklar	(2.608)	(3.059)	-	-	(715)	(6.382)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(2.959)	(340)	-	-	458	(2.841)
	(5.567)	(3.399)	-	-	(257)	(9.223)
Net Değer	182.879					257.758

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

Maliyet	1 Ocak 2017	Giriş	Çıkış	Transfer (Not 13)	Yabancı para çevrim farkları	31 Aralık 2017
Haklar (*)	168.785	1.251	-	-	15.290	185.326
Geliştirme maliyetleri	675	-	(675)	-	-	-
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3.031	76	(3)	16	-	3.120
	172.491	1.327	(678)	16	15.290	188.446

İtfa Payları	1 Ocak 2017	Dönem Gideri	Çıkış	Transfer (Not 13)	Yabancı para çevrim farkları	31 Aralık 2017
Haklar	(2.330)	(298)	-	-	20	(2.608)
Geliştirme maliyetleri	(357)	(101)	458	-	-	-
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(2.105)	(399)	3	-	(458)	(2.959)
	(4.792)	(798)	461	-	(438)	(5.567)
Net Değer	167.699					182.879

(*) 31 Aralık 2018 itibarıyla Haklar'ın 209.321 bin TL (31 Aralık 2017: 150.076 bin TL) tutarındaki kısmı, Suudi Arabistan'da Grup bünyesindeki ürünlerin distribütörlük anlaşmalarından, 39.917 bin TL (31 Aralık 2017: 30.482 bin TL) tutarındaki kısmı Rana markası haklarından 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 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

15. 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
Marka	Sınırsız ömür

16. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Maliye Bakanlığı ve Dış Ticaret Müsteşarlığı tarafından tespit edilen usul ve esaslar doğrultusunda yapılan ihracat işlemleri ile diğer döviz kazandırıcı faaliyetler damga vergisi ve harçlardan istisna edilmiştir. İhracata Yönelik Devlet Yardımları Kararı'na dayanılarak hazırlanan Para Kredi ve Koordinasyon Kurulunun 16 Aralık 2004 tarihli ve 2004/11 sayılı kararına istinaden yurt dışı fuar katılımlarının desteklenmesi amacıyla devlet yardımı ödenmektedir. Grup ayrıca Para Kredi Koordinasyon Kurulunun 20/6 sayılı kararına istinaden, 'Tarımsal Ürünlerde İhracat İadesi' yapılması hakkında yayımlanan 2000/5 sayılı tebliğ doğrultusunda tarımsal ürünlerin ihracatından vergi iadesi almaktadır.

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

Ülker Bisküvi San. A.Ş. Gebze Fabrikasında yapılmakta olan tevsî ve ürün çeşitlendirme yatırımına istinaden 19 Kasım 2013 tarihinde 135.000.000 TL tutarında yatırım teşviki T.C. Ekonomi Bakanlığı tarafından onaylanmıştır. Biskot Bisküvi Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Karaman fabrikasında yapılmakta olan tevsî ve ürün çeşitlendirme yatırımlarına istinaden toplam 210.800.770 TL tutarında dört adet yatırım teşvik belgesi bulunmaktadır. Bu belgelerle bugüne kadar 62.801 bin TL (2017: 31.355 bin TL) vergi indiriminden yararlanılmış olup kalan 37.596 bin TL için finansal tablolara ertelenmiş vergi varlığı kaydedilmiştir (2017: 51.039 bin TL) (Not 32).

Grup 2018 yılında 40.655 bin TL tutarında devlet teşvik ve yardımı almıştır (2017: 33.042 bin TL). 2018 yılı ile ilgili tutarın 7.890 bin TL'si asgari ücret teşvikinden, 1.389 bin TL'si tarımsal ürünler ihracat teşvikinden, 26.220 bin TL'si yatırım teşvikinden, 4.432 bin TL'si Ar-Ge teşvikinden, 724 bin TL'si ise diğer teşviklerden kaynaklanmaktadır (2017: 8.956 bin TL'si istihdam teşvikinden, 8.832 bin TL'si tarımsal ürünler ihracat teşvikinden, 5.825 TL'si yatırım teşvikinden, 2.606 bin TL'si Ar-Ge teşvikinden, 6.823 TL'si ise diğer teşviklerden kaynaklanmaktadır).

17. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dava karşılıkları	5.758	6.060	5.547
Pazarlama gider karşılığı	70.944	27.800	10.454
Diğer	14.266	16.407	9.957
	90.968	50.267	25.958

2018 ve 2017 yıllarında gerçekleşen dava karşılıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Açılış bakiyesi	6.060	5.547
Dönem gideri	399	1.038
Konusu kalmayan karşılık	(507)	(387)
Ödeme / feragat etme (-)	(194)	(138)
	5.758	6.060

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

17. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla dava karşılıklarının önemli bir bölümü işten ayrılan personel tarafından açılan davalardan oluşmaktadır.

a) Verilen Teminatlar

(Dövizli tutarlar orijinal para birimleri ile gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	TL	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro
A) Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)	374.039	57.302	-	185.146	1.187	-
B) Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	226	-	87.922	1.326	-	37.922
C) Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (**)	-	-	96.294	-	-	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	374.265	57.302	184.216	186.472	1.187	152.922

(*) Bakiyenin 55,3 milyon Türk Lirası ile 14,8 milyon ABD Doları gayrinakdi riskler ile ilgilidir.

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

2018 yılının Şubat ayında, Yıldız Holding A.Ş., Türk bankaları ile yaptığı çeşitli kredi sözleşmeleri tahtında kendisi ve çeşitli Yıldız Holding Grup şirketleri tarafından kullanılmış ve teminat altına alınmamış kredi borcunun refinanse edilmesi amacıyla kredi verenler ile görüşmelere başlamıştır. Bu görüşmelerin amacı, tek bir vade, faiz oranı, ödeme planı ve bir teminat yapısı çerçevesinde tüm bakiye kredi borçlarını Yıldız Holding A.Ş. seviyesine taşımaktır. Şirket'in nihai ana ortağı Yıldız Holding A.Ş. ve aralarında Ülker Bisküvi'nin iştiraklerinin de dahil olduğu bazı Yıldız Holding Grup şirketleri, Yıldız Holding A.Ş. ve Yıldız Holding Grup şirketleri kredi verenlerinin "Kredi Verenler" bazıları ile sendikasyon kredi sözleşmesi akdetmiştir.

Ülker Bisküvi iştiraklerinin 8 Haziran 2018 tarihi itibarıyla toplam 511,1 milyon Türk Lirası tutarındaki nakit, 72,4 milyon Türk Lirası tutarındaki gayrinakdi banka kredileri, sendikasyon ile birlikte Yıldız Holding A.Ş. seviyesine çıkartılmıştır. Sendikasyon kredisi dolayısıyla Ülker Bisküvi iştiraklerinin toplam borç yükünde herhangi bir artış olmamıştır. Ülker Bisküvi iştirakleri kendilerine ilişkin bankalara olan mevcut toplam banka kredi risk tutarı ile sınırlı olmak üzere, kredi kullanım tarihi itibarıyla Yıldız Holding A.Ş.'ye garantör olmuşlardır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

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

b) Lehe ve Aleyhe Açılan Davalar

ba) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla;

Grup tarafından açılan davalar:

	TL	Avro
Tazminat davaları	60	-
Vergi davaları (*)	2.914	-
Alacak davaları	-	172
Ceza davaları	172	-
	3.146	172

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

Grup aleyhine açılan davalar:

	TL
Alacak davaları	870
İcra davaları	1.244
Tazminat davaları	3.644
	5.758

Grup aleyhine açılan davalarla ilgili olarak, 31 Aralık 2018 itibarıyla konsolide finansal tablolarda 5.758 bin TL karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2017: 6.060 bin TL, 31 Aralık 2016: 5.547 bin TL).

bb) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla;

Grup tarafından açılan davalar:

	TL	Avro
Tazminat davaları	-	103
Vergi davaları (*)	3.029	-
Alacak davaları	519	-
Ceza davaları	3	-
	3.551	103

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

Grup aleyhine açılan davalar:

	TL	ABD Doları
Alacak davaları	572	-
İcra davaları	1.858	-
Tazminat davaları	3.648	400
	6.078	400

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

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

b) Lehe ve Aleyhe Açılan Davalar(devamı)

bc) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla;

Grup tarafından açılan davalar:

	TL	ABD Doları	Avro
Tazminat davaları	170	-	103
İcra davaları	696	-	-
Vergi davaları (*)	8.665	-	-
Alacak davaları	145	3.405	-
Ceza davaları	3	-	-
	9.679	3.405	103

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

Grup aleyhine açılan davalar:

	TL	ABD Doları
Alacak davaları	511	-
İcra davaları	1.783	-
Tazminat davaları	3.185	400
	5.479	400

Faaliyet kiralama anlaşmaları

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

Grup'un maddi duran varlıklarına ve yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin yaptığı faaliyet kiralamasından ve tedarikçileri ile müşterilerinden ortak alan kullanım bedeli olarak elde ettiği kira geliri 9.065 bin TL'dir (2017: 6.815 bin TL). Dönem içinde sabit kıymetleri ile ilişkilendirilen direkt faaliyet giderleri 3.071 bin TL'dir (2017: 321 bin TL). İptal edilemeyen kiralama çerçevesinde ileride elde edilecek asgari kiralaları 10.658 bin TL (2017: 8.405 bin TL) tutarında olup tamamı bir yıl içinde gerçekleşecektir. İptal edilemeyen kiralama çerçevesinde ileride ödenecek asgari kiralalar 3.694 bin TL (2017: 342 bin TL) tutarında olup tamamı bir yıl içinde ödenecektir.

18. TAAHHÜTLER VE ZORUNLULUKLAR

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 207.833 bin ABD Doları tutarında ihracat taahhüdü bulunmaktadır (2017: 192.719 bin ABD Doları). İhracat taahhütlerinin gerçekleştirilme süresi ortalama 2 yıldır. Taahhütlerin gerçekleştirilmemesi halinde vergi avantajından faydalanılamamaktadır. Grup, 2018 yılına ait taahhütlerin büyük çoğunluğunu gerçekleştirmiş olup 2019 yılına sarkan taahhütlerini gerçekleştirmesi beklenmektedir (2017: tamamını gerçekleştirmiştir).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

19. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kullanılmayan izin karşılığı	28.633	22.614	17.931
Performans prim tahakkuku	22.668	17.446	15.834
Ücret gider karşılığı	-	-	777
	51.301	40.060	34.542

Kullanılmayan izin karşılığı hareket tablosu

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Açılış bakiyesi	22.614	17.931
Dönem içerisindeki azalışlar	(12.383)	(9.438)
Dönem içerisindeki artışlar	14.675	13.550
Yabancı para çevrim farkları	3.727	571
Kapanış bakiyesi	28.633	22.614

Performans prim karşılığı hareket tablosu

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Açılış bakiyesi	17.446	15.834
Dönem içerisinde nakden ödenen	(21.705)	(15.778)
Dönem içerisindeki artışlar	24.158	16.949
Yabancı para çevrim farkları	2.769	441
Kapanış bakiyesi	22.668	17.446

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kıdem tazminatı karşılığı	115.344	82.958	74.073
	115.344	82.958	74.073

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 6.017,60 TL (2017: 4.732,48 TL) tavanına tabidir. Grup'un bağlı ortaklıkları, kıdem tazminatı karşılıklarını bulundukları ülkedeki kanunlar çerçevesinde hesaplamaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

19. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (devamı)

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, mali tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %9,69 enflasyon ve %14,81 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,67 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (2017: %4,5). Grup, cari dönemde 4447 sayılı kanuna istinaden, 8 Eylül 1999 ve öncesi sigortalı olan çalışanlardan 15 yılını ve 3600 prim gününü dolduranlar için kendi rızaları ile işten ayrılışları dahi kıdem tazminatı alma hakları olduğundan yükümlülük hesabında bu çalışanlar için olasılık %100 olarak dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.017,60 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. 2018 yıl sonu itibarı ile çalışanların Grup'tan ayrılma olasılığı %5,3'tir (2017: %5,5).

Kıdem tazminatı karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Açılış bakiyesi	82.958	74.073
Hizmet maliyeti	28.422	22.219
Faiz maliyeti	10.971	8.587
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	9.539	(1.805)
Yabancı para çevrim farkları	7.552	846
Cari dönemde ödenen kıdem tazminatı	(24.098)	(20.962)
Kapanış bakiyesi	115.344	82.958

20. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflara verilen sipariş avansları (Not 34)	36.368	97.094	78.047
İlişkili olmayan taraflara verilen sipariş avansları	26.382	35.370	30.889
Gelecek aylara ait giderler	13.308	6.509	8.925
	76.058	138.973	117.861
Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili olmayan taraflara verilen avanslar	9.625	61.607	14.132
Gelecek yıllara ait giderler	3	22	28
	9.628	61.629	14.160

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

21. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Personele borçlar	22.116	18.508	16.343
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	11.216	10.069	15.333
	33.332	28.577	31.676

22. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Devreden KDV	52.544	60.196	48.137
Diğer	959	398	301
	53.503	60.594	48.438

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek vergi ve fonlar	40.810	14.546	14.414
Diğer yükümlülükler	336	626	372
	41.146	15.172	14.786

23. ERTELENMİŞ GELİRLER

Ertelenmiş Gelirler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Alınan Sipariş Avansları	37.117	17.958	19.099
Gelecek Aylara Ait Gelirler	234	752	948
	37.351	18.710	20.047

24. ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye Yapısı

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Ortaklığın Ünvanı	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	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	342.000	%100

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

24. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

b) Değer Artış Fonları

Finansal Varlık Değer Artış Fonu:

Finansal Varlık Değer Artış Fonu satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinden değerlemesi sonucu ortaya çıkar. Gerçeğe uygun değeriyle değerlendirilen bir finansal aracın elden çıkarılması durumunda, değer artış fonunun satılan finansal varlıkla ilişkili parçası geçmiş yıl karlarına transfer edilir.

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal varlık değer artış fonu vergi sonrası 1.099.942 bin TL'dir (2017: 743.710 bin TL).

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Artış Fonu:

Önceki dönemlerde maddi duran varlık olarak muhasebeleştirilmiş gayrimenkuller, kullanım şekillerindeki değişiklik nedeniyle yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer edilebilir. Grup bazı gayrimenkullerini 2012 yılı içerisinde bu şekilde yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırmış ve makul değer yöntemi ile muhasebeleştirmeyi tercih etmiştir. Buna göre ilk transfer esnasında oluşan vergi öncesi 22.082 bin TL tutarındaki makul değer artışını özkaynaklarda maddi duran varlık değer artış fonu olarak muhasebeleştirmiş, bundan sonraki dönemde gayrimenkullerin makul değerlerindeki artış nedeniyle oluşan 2018 yılında 4.844 bin TL, 2017 yılında 1.630 bin TL tutarındaki değer artışlarını ise kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirmiştir (Not 29).

Maddi Duran Varlık Değer Artış Fonları:

Arsa ve binaların defter değerlerinin yeniden değerlendirilmesi sonucundaki artışı, vergi sonrası diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve özkaynaklar altındaki fonlarda toplanır. Ancak, yeniden değerlendirme değer azalışını tersine çevirdiği ölçüde gelir olarak muhasebeleştirilir. Azalışlar, diğer kapsamlı gelirden bu varlıkla ilgili olarak yeniden değerlendirme fazlasındaki her türlü alacak bakiyesinin kapsamı ölçüsünde muhasebeleştirilir; diğer bütün azalışlar kar veya zarara kaydedilir. Her yıl, varlığın yeniden değerlendirilmiş defter değeri üzerinden hesaplanarak kar veya zarara kaydedilen amortisman ile orijinal maliyeti üzerinden hesaplanan amortisman arasındaki fark, vergi sonrası, maddi duran varlık kalemine ilişkin yeniden değerlendirme değer artış fonundan geçmiş yıl karlarına yeniden sınıflandırılır.

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla arsa ve arazi yeniden değerlendirilmesi sonucu orta çıkan maddi duran varlık değer artış fonu vergi sonrası 647.779 bin TL'dir (31 Aralık 2017: 659.037 bin TL).

c) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

24. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

c) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (devamı)

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden “Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek” kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde “Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları” hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin “Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları” sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

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

- “Ödenmiş sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye düzeltmesi farkları” kalemiyle;
- “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler” ve “Hisse senedi ihraç primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımını veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş yıllar kar/zararıyla”, ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kar Dağıtımı:

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

TFRS esasları çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan ve rapor tarihi itibarıyla kar dağıtımına veya sermaye artırımına konu edilmeyen enflasyon düzeltmelerinden kaynaklanan farklılıkları, geçmiş yıllar kar/zararlarıyla ilişkilendirilmiştir.

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla kar dağıtımına konu edilebilecek kaynaklarının toplam tutarı 1.100.394 bin TL’dir (2017: 932.924 bin TL).

d) Geçmiş Yıl Karları

Geçmiş yıl karlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Geçmiş yıl zararları	380.160	180.618
Olağanüstü yedekler	436.816	358.390
Sermaye ve yasal yedekler haricindeki özkaynak kalemlerinin enflasyon düzeltme farkları	(18.214)	(18.214)
Diğer yedekler	24.123	26.369
	822.885	547.163

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

24. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

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

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla oluşan ana ortaklık dışı paylar 383.495 bin TL'dir (2017: 268.543 bin TL). 1 Ocak - 31 Aralık 2018 döneminde oluşan 86.842 bin TL tutarındaki ana ortaklık dışı paylara ait karı konsolide finansal tablolarda net dönem karından ayrı olarak gösterilmiştir (2017: 47.738 bin TL).

25. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

a) Satışlar

Esas faaliyet gelirlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Yurtiçi satışlar (*)	6.575.955	5.282.980
Yurtdışı satışlar	1.301.496	1.024.195
Satıştan iadeler ve iskontolar (-)	(1.921.943)	(1.481.527)
Hasılat (net)	5.955.508	4.825.648

(*) Türkiye'deki ve yurtdışı iştiraklerin bulunduğu ülkelerdeki yurtiçi satışları göstermektedir.

b) Satışların Maliyeti

	2018	2017
İlk madde ve malzeme giderleri	(3.321.557)	(2.726.557)
Personel giderleri	(461.464)	(411.705)
Genel üretim giderleri	(337.054)	(248.898)
Amortisman ve itfa giderleri	(137.383)	(104.900)
Yarı mamul stoklarındaki değişim	1.946	3.540
Mamul stoklarındaki değişim	43.904	48.534
Satılan mamullerin maliyeti	(4.211.608)	(3.439.986)
Satılan ticari malların maliyeti	(183.615)	(133.691)
Satışların maliveti	(4.395.223)	(3.573.677)

26. ARAŞTIRMA GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	2018	2017
Genel yönetim giderleri	(159.664)	(142.567)
Pazarlama giderleri	(598.206)	(478.147)
Araştırma giderleri	(12.551)	(13.525)
	(770.421)	(634.239)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

27. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Faaliyet giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Genel Yönetim Giderleri		
Personel giderleri	(75.374)	(69.580)
Faaliyet giderleri (*)	(37.436)	(34.717)
Danışmanlık giderleri	(15.401)	(6.030)
Amortisman ve itfa giderleri	(8.915)	(8.474)
Diğer	(22.538)	(23.766)
	(159.664)	(142.567)
Pazarlama Giderleri		
Pazarlama faaliyet giderleri	(444.162)	(363.573)
Personel giderleri	(106.966)	(81.215)
Kira giderleri	(11.636)	(8.265)
Amortisman ve itfa giderleri	(2.561)	(2.119)
Diğer	(32.881)	(22.975)
	(598.206)	(478.147)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri		
Personel giderleri	(8.274)	(7.383)
Malzeme giderleri	(1.081)	(1.957)
Amortisman ve itfa giderleri	(445)	(367)
Diğer	(2.751)	(3.818)
	(12.551)	(13.525)

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

28. ESAS FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden gelirlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	2018	2017
Kambiyo karları	87.007	31.076
Konusu kalmayan karşılıklar	9.217	991
Reeskont ve vadeli satışlardan kaynaklanan finansman geliri	3.123	11.573
Hizmet gelirleri	2.618	1.941
Diğer gelirler	12.592	13.192
	114.557	58.773

b) Esas faaliyetlerden giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	2018	2017
Kambiyo zararları	(62.533)	(23.611)
Bağış giderleri	(21.769)	(16.770)
Reeskont ve vadeli alımlardan kaynaklanan finansman gideri	(19.981)	(5.642)
Karşılık giderleri	(8.009)	(5.344)
Diğer giderler	(13.045)	(8.826)
	(125.337)	(60.193)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

29. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

a) Yatırım faaliyetlerden gelirlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Kambiyo karları	1.503.693	543.947
Faiz gelirleri	190.732	125.519
Kira gelirleri	8.576	7.948
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı (Not 12)	4.844	1.630
Maddi duran varlık satış karı	1.082	535
Temettü geliri	231	916
	1.709.158	680.495

b) Yatırım faaliyetlerden giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Kambiyo zararları	(10.940)	(96.704)
Maddi duran varlık satış zararı	(2.659)	(928)
	(13.599)	(97.632)

30. FİNANSMAN GELİRLERİ

	2018	2017
Kambiyo karları	1.282.094	19.038
Türev araçlar işlem gelirleri	1.901	6.909
Diğer	1.306	1.912
	1.285.301	27.859

31. FİNANSMAN GİDERLERİ

	2018	2017
Finansmandan kaynaklanan kambiyo zararları	(2.411.170)	(461.179)
Faiz giderleri	(330.265)	(222.971)
Türev araçlar işlem giderleri	-	(2.099)
Diğer	(44.970)	(17.033)
	(2.786.405)	(703.282)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

32. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

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

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 2018 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).

Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların itfa farklılıkları	-	-	-	1.099.723	985.873	209.965
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkları	-	-	-	19.785	16.300	13.036
Finansal yatırımlar değerleme farklılıkları	-	-	-	1.157.372	785.074	732.878
Türev araçlar	-	-	-	323.087	55.912	-
Stoklar üzerindeki kar marjı	(6.515)	(1.970)	(3.532)	-	-	-
Ticari alacaklar / borçlar reeskontu (net)	-	-	-	5.804	13.895	1.319
Kıdem tazminatı karşılığı	(87.259)	(70.497)	(64.159)	-	-	-
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(8.463)	(1.116)	(1.324)	-	-	-
Geçmiş yıl zararları	(66.494)	(54.288)	(51.251)	-	-	-
Dava karşılığı	(5.758)	(6.060)	(5.547)	-	-	-
Stok değer düşüklüğü	(11.670)	(10.062)	(7.019)	-	-	-
Performans primi karşılığı	-	(2.345)	-	-	-	-
Birikmiş izin karşılığı	(15.340)	(13.507)	(11.883)	-	-	-
Diğer	(26.697)	(20.321)	(13.013)	16.721	27.468	4.105
	(228.196)	(180.166)	(157.728)	2.622.492	1.884.522	961.303

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

32. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergi (varlıkları) / yükümlülükleri:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların değerleme, amortisman ve itfa farklılıkları	-	-	-	146.846	126.359	41.993
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkları	-	-	-	1.979	1.630	652
Finansal yatırımlar değerleme farklılıkları	-	-	-	57.869	39.254	36.644
Türev araçlar	-	-	-	71.079	11.182	-
Stoklar üzerindeki kar marjı	(1.433)	(394)	(706)	-	-	-
Ticari alacaklar / borçlar reeskontu (net)	-	-	-	1.277	2.779	264
Kıdem tazminatı karşılığı	(17.452)	(14.099)	(12.832)	-	-	-
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(1.862)	(223)	(265)	-	-	-
Geçmiş yıl zararları	(13.299)	(10.858)	(10.250)	-	-	-
Dava karşılığı	(1.267)	(1.212)	(1.109)	-	-	-
Stok değer düşüklüğü	(2.567)	(2.012)	(1.404)	-	-	-
Performans primi karşılığı	-	(469)	-	-	-	-
Yatırım teşviği	(37.596)	(51.039)	(44.286)	-	-	-
Birikmiş izin karşılığı	(3.375)	(2.701)	(2.377)	-	-	-
Diğer	(5.875)	(4.065)	(2.603)	3.679	5.494	821
	(84.726)	(87.072)	(75.832)	282.729	186.698	80.374

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Hareketleri:

	2018	2017
1 Ocak itibarıyla – raporlanan	99.626	4.542
TFRS 9 politika değişikliği vergi etkisi	(3.088)	-
1 Ocak itibarıyla – yeniden düzenlenmiş	96.538	4.542
Özkaynaklara yansıtılan fonlardan netlenen vergi	30.868	85.058
Yabancı para çevrim farkları	2.876	(650)
Ertelenmiş vergi gideri	67.721	10.676
	198.003	99.626

Grup, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tablolarda 66.494 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 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
2017	-	-	832
2025	66.494	54.288	50.419
Toplam	66.494	54.288	51.251

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

32. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Kurumlar vergisi

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

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

31 Aralık 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.

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 Ulker for Trading and Marketing’in faaliyet göstermekte olduğu Mısır’da “kurumlar vergisi oranı %22,5’dir (2017: %22,5). Grup’un bağlı ortaklıklarından Food Manufacturers’ Company’nin ve International Biscuits 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).

Grup’un bağlı ortaklıklarından Amir Global Trading FZE faaliyet göstermekte olduğu Birleşik Arap Emirlikleri’nde kurumlar vergisinden muaftır (2017: Muaf).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

32. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla vergi karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Toplam vergi karşılığı	(118.197)	(68.079)
Dönem karından peşin ödenen vergi ve yasal yükümlülükler	102.983	46.602
Bilançodaki vergi karşılığı	(15.214)	(21.477)
	2018	2017
Cari dönem vergi gideri	118.197	68.079
Ertelenmiş vergi gideri	67.721	10.676
Gelir tablosundaki vergi gideri	185.918	78.755

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Vergi giderinin mutabakatı:		
Vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi kar	973.539	523.752
Geçerli vergi oranı	22%	20%
Hesaplanan vergi	214.179	104.750
Ayrılan ile hesaplanan vergi karşılığının mutabakatı:		
-Kanunen kabul edilmeyen giderler	7.260	4.000
-Vergiden muaf gelirler	(17.395)	(5.005)
-Yatırım indirimi	(12.086)	(14.672)
-Geçmiş yıl zararlarının etkisi	3.585	(1.096)
-Farklı vergi oranları etkisi	(9.221)	(8.806)
-Diğer	(404)	(416)
Gelir tablosundaki vergi karşılığı	185.918	78.755

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

33. PAY BAŞINA KAZANÇ

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

	2018	2017
Tedavüldeki hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	34.200.000	34.200.000
Net kar	700.779	397.259
Pay Başına Kar (1 TL değerli hisseye isabet eden)	2,05	1,16

34. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan olan alacak tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ticari alacaklar	1.564.689	534.993	587.415
Ticari olmayan alacaklar	627	428	5.845
	1.565.316	535.421	593.260

Ticari ve ticari olmayan alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ana Ortak						
Yıldız Holding A.Ş.	-	-	-	-	327	2.917
Ana Ortak Tarafından Yönetilen						
Diğer Şirketler						
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	764.899	-	165.982	-	286.184	-
Pasifik Tük. Ürün. Satış ve Ticaret A.Ş.	472.546	-	221.851	-	209.964	-
Yeni Teközel Markalı Ürünler Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	107.634	-	-	-	-	-
Eksper Tüketim Mad. Sat. ve Paz. A.Ş.	54.316	-	27.862	-	19.055	-
United Biscuits (UK) Ltd.	38.137	-	53.996	-	12.315	942
Teközel Gıda T. Sağ. Mrk. Hiz. San. Tic. A.Ş.	4.522	-	38.642	-	46.952	-
Misbis Gıda San. Tic. A.Ş.	-	-	-	-	1.991	1.619
Diğer	122.635	627	26.660	428	10.627	367
	1.564.689	627	534.993	428	587.415	5.845

Grup'un ilişkili şirketlerden ticari alacaklarının başlıcaları, 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.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

34. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

b) İlişkili taraflarla ilgili verilen avansların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	36.368	97.094	78.047
	36.368	97.094	78.047

c) İlişkili taraflara olan borç tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ticari borçlar	520.308	353.465	341.189
Ticari olmayan borçlar	1.177	240.809	825.730
	521.485	594.274	1.166.919

Ticari ve ticari olmayan borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ana Ortak						
Yıldız Holding A.Ş.	61.240	-	18.797	-	12.886	-
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler						
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	244.060	-	214.662	-	226.852	-
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	65.178	-	58.383	-	56.675	-
United Biscuits (UK) Ltd.	42.619	922	12.174	240.680	-	799.842
Adapazarı Şeker Fabrikası A.Ş.	38.251	-	-	-	-	-
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	25.298	-	20.017	-	15.411	-
CCC Gıda San. ve Tic. A.Ş.	14.660	-	14.022	-	10.409	-
Diğer	29.002	255	15.410	129	18.956	25.888
	520.308	1.177	353.465	240.809	341.189	825.730

İlişkili taraflardan kredi niteliğinde kullanılan borçlanmaların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yıldız Holding A.Ş.	19.455	30.094	30.629
	19.455	30.094	30.629

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

34. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

d) 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.	1.103.034	412	1.218.298	-
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	245.588	2.370	219.385	13
United Biscuits (UK) Ltd.	79.876	95.254	60.070	71.535
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	76.057	-	59.996	100
Pendik Nişasta San. A.Ş.	49.475	-	51.864	-
CCC Gıda San. ve Tic. A.Ş.	27.459	1.023	29.352	320
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	2.217	2.351.287	2.756	1.962.176
Teközel Gıda Tem. Sağ. Mark. Hizm. A.Ş.	226	37.019	17	109.132
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	-	1.059.082	221	1.019.176
Yeni Teközel Markalı Ürünler Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	-	151.301	-	-
Diğer	97.909	285.553	17.871	136.163
	1.681.841	3.983.301	1.659.830	3.298.615

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.

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

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren on iki aylık ara dönemde:

	Kira Geliri/(Gideri) Net	Hizmet Geliri/(Gideri) Net	Faiz ve Kur Farkı Geliri/(Gideri) Net
Ana Ortak			
Yıldız Holding A.Ş.	(703)	(154.944)	368.198
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler			
Besler Gıda ve Kimya San. Ve Tic. A.Ş.	-	3	(1.916)
Hüner Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.	-	68	-
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	15	(19.495)	41.916
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	2.727	(33.433)	4.658
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	104	(19.688)	17.160
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	(1.778)	(1.738)	-
United Biscuits (UK) Ltd.	-	(5.125)	1.256
CCC Gıda San. ve Tic. A.Ş.	(124)	(54)	(8.650)
Diğer	666	(1.174)	16.739
	907	(235.580)	439.361

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

34. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren on iki aylık ara dönemde;

	Kira Geliri/(Gideri) Net	Hizmet Geliri/(Gideri) Net	Faiz ve Kur Farkı Geliri/(Gideri) Net
Ana Ortak			
Yıldız Holding A.Ş.	(57)	(132.844)	438.546
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler			
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	2.075	(34.364)	2.616
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	153	(13.811)	-
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	16	(11.820)	(549)
United Biscuits (UK) Ltd.	19	(4.186)	(350)
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	(1.408)	(987)	-
Hüner Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.	225	(35)	-
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	8	(26)	(119)
CCC Gıda San. ve Tic. A.Ş.	-	258	-
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	-	291	(42)
Diğer	(141)	(1.799)	9.448
	890	(199.323)	449.550

f) Yönetim kurulu ve kilit yönetici personele yapılan ödemeler:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	26.221	20.404
	26.221	20.404

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

35. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler

(a) Sermaye risk yönetimi

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

Grup'un sermaye yapısı dipnot 7'de açıklanan kredileri ve dipnot 34'te açıklanan ilişkili taraflara ticari olmayan borçları da içeren borçlar, dipnot 5'te açıklanan nakit ve nakit benzerleri, dipnot 34'te açıklanan ilişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar ve dipnot 10'da açıklanan türev araçlar ile finansal durum tablosunda gösterilen özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri yoluyla da dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Grup sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç; nakit ve nakit benzerler, ilişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar ve türev finansal varlıklar değerlerinin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi finansal borçlar ve yükümlülükler, ilişkili taraflara ticari olmayan borçlar ve türev finansal yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Toplam finansal borçlar ve ilişkili taraflara ticari olmayan borçlar/ (alacaklar) - net	5.246.303	4.550.784
Eksi: Hazır değerler	(3.378.761)	(3.189.865)
Eksi: Türev araçlar	(323.087)	(55.912)
Net borç	1.544.455	1.305.007
Özkaynaklar	3.679.732	2.563.537
Toplam sermaye	5.224.187	3.868.544
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	30%	34%

b) Finansal Risk Faktörleri

Grup faaliyetleri nedeniyle, piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akışı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grubun risk yönetimi programını genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Grup finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

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

(b) -1 Kredi riski yönetimi

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
2018						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	1.564.689	334.397	627	38.788	3.378.340	323.087
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	56.232	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.476.561	322.756	627	38.788	-	323.087
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	88.128	11.641	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	7.876	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	3.378.340	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	19.351	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(19.351)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	3.380.507	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	(2.167)	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

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

(b) -1 Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
2017						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	534.993	241.929	428	23.997	3.189.043	55.912
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	1.454	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	502.156	232.674	428	23.997	3.189.043	55.912
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	32.837	9.255	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	8.212	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(8.212)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

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

(b) -1 Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
2016						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	587.415	175.851	5.845	20.987	2.286.627	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	113.253	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	578.461	167.154	5.845	20.987	2.286.627	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	8.954	8.649	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	109	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	48	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	7.308	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(7.260)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	48	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

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

(b) -1 Kredi riski yönetimi (devamı)

31 Aralık 2018, 2017 ve 2016 itibarıyla vadesi geçen ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar		
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Toplam Alacaklar
31 Aralık 2018			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	49.550	-	49.550
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	15.389	-	15.389
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	31.914	-	31.914
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	2.916	-	2.916
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	99.769	-	99.769
<i>Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	7.876	-	7.876

	Alacaklar		
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Toplam Alacaklar
31 Aralık 2017			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	24.286	-	24.286
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	8.412	-	8.412
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	8.344	-	8.344
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	1.050	-	1.050
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	42.092	-	42.092
<i>Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-

	Alacaklar		
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Toplam Alacaklar
31 Aralık 2016			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	8.445	-	8.445
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	1.109	-	1.109
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	5.993	-	5.993
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	2.056	-	2.056
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	17.603	-	17.603
<i>Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	157	-	157

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

	2018	2017	2016
	Makul Değeri	Makul Değeri	Makul Değeri
Alınan Teminatlar	7.876	-	109
	7.876	-	109

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

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

(b) -1 Kredi riski yönetimi (devamı)

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

	2018	2017	2016
	Makul Değeri	Makul Değeri	Makul Değeri
Alınan Teminatlar	-	-	48
	-	-	48

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

(b) -2 Likidite risk yönetimi

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Likidite riski tabloları

Aşağıdaki tablo, Grup'un 31 Aralık 2018, 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre bilanço içi finansal yükümlülükleri için ödeyeceği nakit çıkışlarını göstermektedir. Tabloda gösterilen tutarlar sözleşmeye dayalı indirgenmemiş nakit akımları tutarları olup, Grup likidite yönetimini beklenen indirgenmemiş nakit akımlarını dikkate alarak yapmaktadır.

<u>Sözleşme uyarınca</u>	<u>Defter</u>	<u>Sözleşme</u>				
<u>vadeler 2018</u>	<u>Değeri</u>	<u>nakit çıkışlar</u>	<u>3 aydan</u>	<u>3-12 ay</u>	<u>1-5 yıl arası</u>	<u>5 yıldan</u>
		<u>toplamı</u>	<u>kısa (I)</u>	<u>arası (II)</u>	<u>(III)</u>	<u>uzun (IV)</u>
<u>(I+II+III+IV)</u>						
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	5.245.753	5.538.813	66.943	390.869	5.081.001	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	1.114.097	1.119.695	1.093.161	26.534	-	-
Diğer borçlar	6.808	6.808	6.808	-	-	-
Toplam yükümlülük	6.366.658	6.665.316	1.166.912	417.403	5.081.001	-
Türev araçlar (net)	323.087	206.921	-	(37.638)	244.559	-
Türev nakit girişleri	811.248	853.155	-	41.656	811.499	-
Türev nakit çıkışları	(488.161)	(646.234)	-	(79.294)	(566.940)	-

Şirket'in gerçekleşmesini beklediği vadeler sözleşme uyarınca vadelerle aynıdır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

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

(b) -2 Likidite risk yönetimi (devamı)

Likidite riski tabloları (devamı)

<u>Sözleşme uyarınca</u> <u>vadeler 2017</u>	<u>Defter</u> <u>Değeri</u>	<u>Sözleşme</u> <u>uyarınca</u> <u>nakit çıkışlar</u> <u>toplamı</u> <u>(I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan</u> <u>kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası</u> <u>(II)</u>	<u>1-5 yıl arası</u> <u>(III)</u>	<u>5 yıldan</u> <u>uzun (IV)</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	4.310.403	4.751.139	187.817	714.637	3.801.431	47.254
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	945.326	952.057	881.901	62.131	8.025	-
Diğer borçlar	248.897	248.897	156.359	44.789	47.749	-
Toplam yükümlülük	5.504.626	5.952.093	1.226.077	821.557	3.857.205	47.254
Türev araçlar (net)	55.912	(91.980)	-	(54.868)	(37.112)	-
Türev nakit girişleri	621.013	633.285	-	24.162	609.123	-
Türev nakit çıkışları	(565.101)	(725.265)	-	(79.030)	(646.235)	-

Şirket'in gerçekleşmesini beklediği vadeler sözleşme uyarınca vadelerle aynıdır.

<u>Sözleşme uyarınca</u> <u>vadeler 2016</u>	<u>Defter</u> <u>Değeri</u>	<u>Sözleşme</u> <u>uyarınca</u> <u>nakit çıkışlar</u> <u>toplamı</u> <u>(I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan</u> <u>kısa (I)</u>	<u>3-12 ay</u> <u>arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası</u> <u>(III)</u>	<u>5 yıldan</u> <u>uzun (IV)</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	2.952.854	2.998.625	124.280	2.298.413	390.871	185.061
Finansal kiralama yükümlülükleri	72	74	6	-	68	-
Ticari borçlar	669.499	675.903	627.527	48.376	-	-
Diğer borçlar	832.735	832.735	8.431	190.907	633.397	-
Toplam yükümlülük	4.455.160	4.507.337	760.244	2.537.696	1.024.336	185.061
Türev araçlar (net)	-	-	-	-	-	-
Türev nakit girişleri	-	-	-	-	-	-
Türev nakit çıkışları	-	-	-	-	-	-

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

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

(b) -3 Piyasa riski yönetimi

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

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

Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

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 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

35. 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 Aralık 2018					
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	CHF	DKK
1. Ticari Alacak	229.628	27.963	13.209	435	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	4.006.762	760.408	897	139	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	7.016	729	520	7	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	4.243.406	789.100	14.626	581	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	8.050	26	1.305	7	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	8.050	26	1.305	7	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	4.251.456	789.126	15.931	588	-	-
10. Ticari Borçlar	140.448	17.050	7.741	571	54	-
11. Finansal Yükümlülükler	412.958	22.516	48.856	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	687	87	38	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	32.469	5.534	370	169	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	586.562	45.187	57.005	740	54	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	4.540.820	235.344	547.893	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	4.540.820	235.344	547.893	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	5.127.382	280.531	604.898	740	54	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	791.104	116.000	30.000	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	(791.104)	(116.000)	(30.000)	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(84.822)	624.595	(558.967)	(152)	(54)	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(858.523)	513.374	(590.422)	3	(54)	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	323.087	46.390	13.111	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

35. 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	55.912	9.052	4.821	-	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

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

Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2016					
	TL	ABD	Avro	GBP	CHF	DKK
	Karşılığı	Doları				
1. Ticari Alacak	131.483	22.826	12.915	750	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	2.370.946	474.047	188.978	344	29	14
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	3.297	610	309	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	2.505.726	497.483	202.202	1.094	29	14
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	11.365	1.113	1.984	5	19	-
8. DURAN VARLIKLAR	11.365	1.113	1.984	5	19	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	2.517.091	498.596	204.187	1.099	48	14
10. Ticari Borçlar	127.316	25.048	10.228	272	14	-
11. Finansal Yükümlülükler	2.332.245	432.701	218.195	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	33.175	756	7.372	733	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	16.036	3.730	782	2	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.508.772	462.235	236.577	1.007	14	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	276.724	2.267	72.440	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	559.605	159.015	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	836.329	161.282	72.440	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	3.345.101	623.517	309.017	1.007	14	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(828.010)	(124.921)	(104.830)	92	34	14
21. Parasal kalemler net yabancı para Varlık/yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(826.636)	(122.914)	(106.342)	89	15	14
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 on iki aylık dönemde gerçekleştirdiği ihracat ve ithalat tutarları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık	1 Ocak – 31 Aralık
	2018	2017
Toplam ihracat tutarı	1.301.496	1.024.195
Toplam ithalat tutarı	337.083	351.784

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

35. 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 Aralık 2018		31 Aralık 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	331.107	(331.107)	6.940	(6.940)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları net etki (1 +2)	331.107	(331.107)	6.940	(6.940)
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(337.822)	337.822	8.191	(8.191)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)				
6- Avro net etki (4+5)	(337.822)	337.822	8.191	(8.191)
Toplam (3 + 6)	(6.715)	6.715	15.131	(15.131)

(b) -3.2 Faiz oranı riski yönetimi

Grup'un sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Grup'u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu risk, Grup tarafından, faiz oranı takas sözleşmeleri yoluyla sabit ve değişken oranlı borçlar arasında uygun bir dağılım yapılmak suretiyle, yönetilmektedir. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması, gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

Faiz oranı duyarlılığı

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde maruz kalınan faiz oranı riskine ve mali yılın başlangıcında öngörülen faiz oranı değişikliğine göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Grup yönetimi değişken faizli banka borcunun faizi olan, Euribor/Libor faiz oranında %1'lik bir dalgalanma beklemektedir. Söz konusu tutar, Grup içinde üst düzey yönetime yapılan raporlamalarda da kullanılmaktadır.

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

Grup'un hesap dönemine ait net karı 1.498 bin TL değerinde azalacaktır (31 Aralık 2017 dönemine ait net karı 2.427 bin TL değerinde azalacaktır). Bunun sebebi, Şirket'in değişken faizli finansal borçları nedeniyle maruz kaldığı risklerden kaynaklanmakta olup; Libor/Euribor faiz oranının %1'lik düşmesi durumunda ise Grup'un hesap döneminde net karı 1.498 bin TL tutarda artacaktır (31 Aralık 2017 dönemine ait net karı 2.431 bin TL değerinde artacaktır).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

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

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

Sabit Faizli Araçlar		31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Finansal Varlıklar	Nakit ve nakit benzerleri	2.666.312	3.115.118	2.231.238
	İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar	-	-	-
	Diğer Alacaklar	38.788	23.997	20.987
Finansal Yükümlülükler	Krediler	809.967	1.029.236	1.362.668
	İlişkili Taraflara Kredi Niteliğinde Borçlar	-	-	-
	İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	-	-	-
	Finansal Kiralama Borçları	-	-	72
	Diğer Borçlar	5.631	8.088	7.005
Değişken Faizli Finansal Araçlar				
Finansal Varlıklar	İlişkili Taraflardan Ticari Olmayan Alacaklar	627	428	5.845
	Diğer Alacaklar	-	-	-
Finansal Yükümlülükler	Krediler	4.416.331	3.251.073	1.559.557
	İlişkili Taraflara Kredi Niteliğinde Borçlar	19.455	30.094	30.629
	İlişkili Taraflara Ticari Olmayan Borçlar	1.177	240.809	825.730

(b) -3.3 Diğer fiyat riskleri

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

(b) -3.4 Hisse senedi fiyat duyarlılığı

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

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

31 Aralık 2018 itibarıyla finansal durum tablosunda hisse senedi fiyat riskine maruz kalacak finansal varlık bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016: 2.936.129 TL tutarında artış/azalış) olacaktır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

36. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

Grup, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

	31 Aralık 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				
- Alım satım amaçlı	702	702	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	1.340.021	-	1.340.021	-
- Türev araçlar	323.087	-	323.087	-
- Arsa ve binalar	1.066.991	-	1.066.991	-
Toplam	2.730.801	702	2.730.099	-

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda bin TL olarak ifade edilmiştir)

36. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri (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	1.044.804	-	1.044.804	-
Toplam	2.082.267	47.268	2.034.999	-

	31 Aralık 2016	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	755	755	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	928.600	29.361	899.239	-
- Arsa ve binalar	-	-	-	-
Toplam	929.355	30.116	899.239	-

37. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in %19,23 oranında hissesine sahip olduğu Godiva Belgium şirketi Japonya, Kore, Avustralya ve Yeni Zelanda'daki operasyonları ile bu ülkelerdeki Godiva markası hakkının sınırsız süre ile kullanımı ve Belçika'daki fabrika, makine ve teçhizatlarının satışı için MBK Partners ile ön protokol imzalamıştır.