

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

**1 OCAK-31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş.
1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA NO
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1-2
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI.....	3
ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	4
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI.....	5-6
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI	7-8
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	9-44
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	9-10
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	10-16
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	17
NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	18
NOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	19
NOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR	20
NOT 7 FİNANSAL BORÇLAR	20-21
NOT 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	22
NOT 9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	22-23
NOT 10 STOKLAR.....	23
NOT 11 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	24
NOT 12 MADDİ DURAN VARLIKLAR	25-27
NOT 13 ŞEREFİYE	27
NOT 14 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	28-29
NOT 15 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	29-30
NOT 16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	30
NOT 17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	31
NOT 18 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	31
NOT 19 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	31
NOT 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	32-35
NOT 21 PAY BAŞINA KAZANÇ	35
NOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	36-39
NOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	39-42
NOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR	43-44
NOT 25 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	44

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2019 ve 31 ARALIK 2018 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018
Dönen Varlıklar		7.280.022	6.391.831
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	3.830.006	3.378.761
Finansal Yatırımlar	6	751	702
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	8-22	1.864.947	1.564.689
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	426.447	334.397
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	9-22	686	627
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	48.062	38.554
Türev Araçlar		379.683	323.087
Stoklar	10	596.242	604.554
Peşin Ödenmiş Giderler			
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	22	16.561	36.368
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		53.001	39.690
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		477	16.899
Diğer Dönen Varlıklar		63.159	53.503
Duran Varlıklar		4.363.012	4.278.041
Finansal Yatırımlar	6	1.340.221	1.340.221
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	3.373	234
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	21.036	21.036
Maddi Duran Varlıklar	12	2.297.472	2.276.366
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
- Şerefiye	13	366.036	331.975
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	277.348	257.758
Peşin Ödenmiş Giderler		7.065	9.628
Ertelenmiş Vergi Varlığı	20	50.461	40.823
TOPLAM VARLIKLAR		11.643.034	10.669.872

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2019 ve 31 ARALIK 2018 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM
TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018
KAYNAKLAR	Dipnot Referansları		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.052.784	1.844.865
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	77.245	85.519
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	392.560	369.129
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	8-22	524.161	520.308
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	564.839	593.789
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		50.087	33.332
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	9-22	2.699	1.177
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	6.447	5.631
Ertelenmiş Gelirler		26.018	37.351
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	123.983	15.214
Kısa Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		59.889	51.301
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		196.152	90.968
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		28.704	41.146
Uzun Vadeli Yükümlülükler		5.464.900	5.145.275
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	5.087.497	4.791.105
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		128.770	115.344
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	20	248.633	238.826
ÖZKAYNAKLAR		4.125.350	3.679.732
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		3.690.938	3.296.237
Ödenmiş Sermaye		342.000	342.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		108.056	108.056
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		(498.670)	(498.670)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları		647.779	647.779
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(21.173)	(21.173)
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar		1.099.942	1.099.942
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Yabancı Para Çevrim Farkları		(70.535)	(89.429)
- Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları		62.812	52.481
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		131.587	131.587
Geçmiş Yıllar Karları		1.523.664	822.885
Net Dönem Karı		365.476	700.779
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		434.412	383.495
TOPLAM KAYNAKLAR		11.643.034	10.669.872

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2019 ve 2018 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem
	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Hasılat	16	1.942.360	1.407.690
Satışların Maliyeti	16	(1.404.188)	(1.026.471)
BRÜT KAR		538.172	381.219
Genel Yönetim Giderleri	17	(38.613)	(34.708)
Pazarlama Giderleri	17	(206.804)	(152.376)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	17	(3.836)	(3.645)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		31.776	22.558
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		(24.314)	(24.283)
ESAS FAALİYET KARI		296.381	188.765
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		553.322	315.845
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		(25.055)	(8.281)
FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ			
ÖNCESİ FAALİYET KARI		824.648	496.329
Finansman Gelirleri	18	2.005	5.318
Finansman Giderleri	19	(322.380)	(305.709)
FAALİYETLER VERGİ			
ÖNCESİ KARI		504.273	195.938
Vergi Gideri	20	(104.827)	(43.661)
Dönem Vergi Gideri		(108.769)	(33.208)
Ertelenmiş Vergi Gideri		3.942	(10.453)
DÖNEM KARI		399.446	152.277
Dönem Karının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		33.970	19.100
Ana Ortaklık Payları		365.476	133.177
Pay Başına Kazanç	21	1,07	0,39

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2019 ve 2018 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2019	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2018
DÖNEM KARI	399.446	152.277
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-	(2)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	-	(2)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	46.172	23.382
Yabancı Para Çevrim Farkları	35.841	16.007
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar	-	(3.564)
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları	13.245	13.796
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar, Vergi Etkisi	-	178
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları, Vergi Etkisi	(2.914)	(3.035)
DİĞER KAPSAMLI GELİR	46.172	23.380
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	445.618	175.657
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	50.917	24.701
Ana Ortaklık Payları	394.701	150.956

(*) Yeniden düzenleme etkileri Dipnot 2’de açıklanmıştır

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

5
Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal bilgilerin tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2019 ve 2018 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET 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				
						Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire								
Ortak Kontrolde Tabi İşletmelerin İçeren Birleşmelerin Etkisi						Maddi Duran Varlıkların Yeniden Değerleme Fonları				Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları				
Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları	Yeniden Değerleme Fonları	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 2019 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
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(700.779)	700.779	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	18.894	10.331	-	-	-	-	365.476	-	394.701	50.917	445.618
31 Mart 2019 itibarıyla	342.000	108.056	(498.670)	(70.535)	62.812	647.779	(21.173)	1.099.942	131.587	365.476	1.523.664	3.690.938	434.412	4.125.350

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2019 ve 2018 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2019	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2018
	Dipnot Referansları		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem karı		399.446	152.277
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler			
Maddi duran varlıkların amortismanı	11-12	40.052	33.732
Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları	14	1.237	775
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler			
Alacaklarda değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	8	(1.356)	3.347
Diğer Finansal Varlıklar veya Yatırımlar Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler			
Finansal yatırım değer (artış)/azalış		(49)	39
Stok değer düşüklüğü karşılığı	10	5.279	266
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler			
Kıdem tazminatı karşılığı		15.555	9.488
Kullanılmamış izin tahakkuku		2.956	4.218
Performans prim tahakkuku		4.908	3.668
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		304	33
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler			
Diğer karşılıklar (net)		105.017	67.388
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler			
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler			
Reeskont gelirleri (net)		418	5.842
Faiz gelirleri		(219.521)	(58.295)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	19	84.113	67.376
Vergi Gideri ile İlgili Düzeltmeler	20	104.827	43.661
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan			
Kayıplar/(Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler			
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile İlgili düzeltmeler		955	376
Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler			
Finansal borçlar kur değişimi (net)	18-19	220.333	228.349
Yatırım faaliyetlerinden kur farkı (net)		(307.297)	(247.210)
Komisyon giderleri ve finansman hizmet gelirleri (net)		15.929	4.194
Türev araçlar işlem gelirleri (net)		-	(1.901)
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler			
Kira gelirleri		(2.404)	(2.435)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit		470.702	315.188

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2019 ve 2018 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2019	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2018
	Dipnot Referansları		
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Ticari alacaklardaki artış		(68.831)	(65.299)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış		(300.258)	(322.490)
Stoklardaki azalış		18.897	27.467
Diğer alacaklar ve diğer varlıklardaki azalış/(artış)		3.797	(35.388)
Ticari borçlardaki azalış		(55.468)	(30.243)
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış		3.853	71.894
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki (azalış)/artış		(14.658)	4.412
Faaliyetlerden elde edilen nakit		58.034	(34.459)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar			
Kapsamında Yapılan Ödemeler			
Ödenen kıdem tazminatı		(4.515)	(5.037)
Ödenen yıllık izin		(1.375)	(1.711)
Ödenen performans primleri		-	(45)
Ödenen Dava Karşılıkları		(56)	(79)
Vergi Ödemeleri		(780)	(14.544)
Şüpheli Ticari Alacaklardan Yapılan Tahsilatlar	8	348	32
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit		51.656	(55.843)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından			
kaynaklanan nakit girişleri		2.219	24.493
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	12	(21.104)	(66.289)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan			
nakit çıkışları	14	(1.483)	(2.784)
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklardaki değişim		(59)	(802)
Alınan faiz		219.521	58.295
Diğer verilen nakit avans ve borçlardan geri ödemeler		2.563	35.625
Kiralamadan elde edilen nakit		2.404	2.435
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit		204.061	50.973
FİNANSAL FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Kredilerden nakit girişleri		-	225.101
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(21.104)	(147.002)
Türev araçlardan nakit girişleri		-	1.901
Ödenen komisyon		(15.929)	(4.194)
Ödenen faiz		(33.311)	(16.986)
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlardaki değişim		1.522	6.929
Finansal faaliyetlerden elde edilen/(kullanılan) nakit		(68.822)	65.749
NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLERDEKİ NET DEĞİŞİM		186.895	60.879
KUR FARKI DEĞİŞİMİNİN NAKİT VE NAKİT			
BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		264.350	247.210
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLER	5	3.378.761	3.189.865
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	3.830.006	3.497.954

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET 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 (2018: On beş).

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

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

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

Grup’un 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 8.923 olup, bu sayı içerisinde 1.142 taşeron çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 9.029, taşeron çalışan sayısı: 1.180).

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

Şirket’in 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla %5’den fazla paya sahip ortaklarının ünvanları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Ortaklığın Ünvanı	Pay Tutarı	31 Mart 2019	Pay Tutarı	31 Aralık 2018
		Pay Oranı		Pay Oranı
pladis Foods Limited	174.420	%51,00	174.420	%51,00
Ülker Aile Bireyleri ve Yıldız Holding A.Ş.	25.580	%7,48	25.580	%7,48
Diğer	142.000	%41,52	142.000	%41,52
	342.000	%100,00	342.000	%100,00

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET 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 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla tam konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkları (“Bağlı Ortaklıklar”), temel faaliyet konuları ile Şirket’in doğrudan ve etkin sahiplik oranları aşağıda belirtilmiştir:

	31 Mart 2019		31 Aralık 2018		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
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

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 8 Mayıs 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 (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. Bu standartlar, Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

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 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET 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.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları yıl sonu konsolide finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Fonksiyonel ve Sunum Para Birimi

Grup’un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket’in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan kurlar;
1 Avro = 6,3188 TL, 1 ABD Doları 5,6284 TL, 1 Mısır Sterlini = 0,3251 TL, 1 Arabistan Riyali = 1,5008 TL,
1 Kazakistan Tengeşi = 0,0148 TL, 1 Birleşik Arap Emirlikleri Dinarı = 1,5337 TL’dir
(31 Aralık 2018: 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).
1 Ocak - 31 Mart 2019 dönemi içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan kurların ortalaması
1 Avro = 6,0928 TL, 1 ABD Doları = 5,3629 TL, 1 Mısır Sterlini = 0,3047 TL, 1 Arabistan Riyali = 1,4299 TL,
1 Kazakistan Tengeşi = 0,0142 TL, 1 Birleşik Arap Emirlikleri Dinarı = 1,4614 TL’dir (1 Ocak – 31 Mart 2018:
1 Avro = 4,6821 TL, 1 ABD Doları = 3,8094 TL, 1 Mısır Sterlini = 0,2158 TL, 1 Arabistan Riyali = 1,0158 TL,
1 Kazakistan Tengeşi = 0,0118 TL, 1 Birleşik Arap Emirlikleri Dinarı = 1,0381 TL’dir

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 özet konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden düzenlenir ve önemli farklılıklar açıklanır. Grup, cari dönem özet 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 Mart 2018 dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosunda daha önceden “Pazarlama Giderleri”nde muhasebeleştirilmiş olan 20.382 bin TL tutarındaki müşteri aktivite bedelini “Hasılat”tan düşerek muhasebeleştirilmiştir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET 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)

Kamu Gözetim Kurumu'nun (KGK) 21 Temmuz 2013 tarihli Resmi Gazetede "Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi" ile ilgili yayımlanmış olduğu ilke uyarınca, ortak kontrole tabi birleşmelerin "Hakların Birleşmesi" yöntemiyle geçmiş dönem finansal tabloların yeniden düzenlenmesi suretiyle muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Dipnot 1'de detayları anlatılan ortak kontrol altında gerçekleşen işlemler, "Hakların Birleştirilmesi" metoduna göre finansal tablolara yansıtılmıştır. Bu kapsamda; 31 Mart 2018 tarihinde sona eren ara döneme ait konsolide kar veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu yeniden düzenlenmiştir.

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 muhasebeleştirilmiştir. 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.

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

	31 Aralık 2017	TFRS 9	1 Ocak 2018
	yeniden düzenlenen	Etkisi	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			
özkaynaklar etkisi		(10.940)	

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET 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)

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
Factoring 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 Mart 2018 tarihinde sona eren ara döneme ait konsolide kar veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar 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 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET 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)

1 Ocak - 31 Mart 2018	Raporlanan	Eliminasyon	TFRS 9 ve	Yeniden
Kar veya Zarar Tablosu	Geçmiş Dönem	Etkileri Dahil	TFRS 15	Düzenlenmiş
	1 Ocak -	Edilmiş	Kapsamında	Geçmiş
	31 Mart 2018	Yeniden	Yeniden	Dönem
		Düzenleme	Düzenleme	1 Ocak -
		Etkileri	Etkileri	31 Mart 2018
Hasılat	1.404.822	23.250	(20.382)	1.407.690
Satışların Maliyeti	(1.025.055)	(1.416)	-	(1.026.471)
BRÜT KAR	379.767	21.834	(20.382)	381.219
Genel Yönetim Giderleri	(32.870)	(1.838)	-	(34.708)
Pazarlama Giderleri	(162.015)	(10.743)	20.382	(152.376)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(3.645)	-	-	(3.645)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13.950	-	8.608	22.558
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(20.968)	(2.566)	(749)	(24.283)
ESAS FAALİYET KARI	174.219	6.687	7.859	188.765
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	315.845	-	-	315.845
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(8.281)	-	-	(8.281)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ)				
ÖNCESİ FAALİYET KARI	481.783	6.687	7.859	496.329
Finansman Gelirleri	5.307	11	-	5.318
Finansman Giderleri	(305.032)	(677)	-	(305.709)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER				
VERGİ ÖNCESİ KARI	182.058	6.021	7.859	195.938
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	(40.101)	(1.831)	(1.729)	(43.661)
Dönem Vergi Gideri	(30.982)	(497)	(1.729)	(33.208)
Ertelenmiş Vergi Geliri	(9.119)	(1.334)	-	(10.453)
DÖNEM KARI	141.957	4.190	6.130	152.277
Diğer Kapsamlı gelir:				
Kar veya Zararda Yeniden				
Sınıflandırılmayacaklar	(2)	-	-	(2)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden				
Ölçüm Kayıpları	(2)	-	-	(2)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	18.851	4.531	-	23.382
Yabancı Para Çevrim Farkları	11.476	4.531	-	16.007
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire				
Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar	(3.564)	-	-	(3.564)
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları	13.796	-	-	13.796
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire				
Yansıtılan Finansal Varlıklara İlişkin Diğer Kapsamlı				
Gelir, Vergi Etkisi	178	-	-	178
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları, Vergi				
Etkisi	(3.035)	-	-	(3.035)
DİĞER KAPSAMLI GELİR	18.849	4.531	-	23.380
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	160.806	8.721	6.130	175.657

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET 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 2019 tarihinden itibaren geçerli olan ve yeni revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

a. 31 Mart 2019 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.

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.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET 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):

a. 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı):

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

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.

b. 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

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.

TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”; 1 Ocak 2021 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 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET 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 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET 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 Mart 2019 ve 1 Ocak - 31 Mart 2018 dönemleri için bilgiler aşağıda sunulmuştur.

	Yurtiçi	Uluslararası	1 Ocak - 31 Mart 2019
Hasılat	1.202.223	740.137	1.942.360
Brüt Kar	265.601	272.571	538.172
Faaliyet Karı (*)	154.417	134.502	288.919
FAVÖK (**)	174.773	155.435	330.208
FAVÖK/Hasılat	%14,5	%21,0	%17,0
Yatırım Harcamaları	9.323	13.264	22.587

	Yurtiçi	Uluslararası	1 Ocak - 31 Mart 2018
Hasılat	930.381	477.309	1.407.690
Brüt Kar	200.343	180.876	381.219
Faaliyet Karı (*)	112.466	78.025	190.491
FAVÖK (**)	132.262	92.736	224.998
FAVÖK/Hasılat	%14,2	%19,4	%16,0
Yatırım Harcamaları	26.302	42.771	69.073

(*) 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 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kasa	812	421
Vadesiz banka mevduatları	775.650	714.195
Vadeli banka mevduatları	3.058.302	2.666.312
Değer düşüklüğü karşılığı	(4.758)	(2.167)
	3.830.006	3.378.761

Vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

Para Cinsi	Yıllık Ağırlık Ortalama Etkin Faiz Oranı (%)	Vade	31 Mart 2019
TL	%20,14	Nisan 2019	95.687
Avro	%1,30	Nisan 2019	53.268
ABD Doları	%2,25	Nisan 2019	2.883.897
İngiliz Sterlini	%0,15	Nisan 2019	2.333
Mısır Sterlini	%12,00	Nisan 2019	8.658
Kazakistan Tengesi	%9,00	Nisan 2019	14.459
			3.058.302

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar:

Satılmaya hazır finansal varlıklar

31 Mart 2019	31 Aralık 2018
751	702
751	702

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar:

Satılmaya hazır finansal varlıklar

31 Mart 2019	31 Aralık 2018
1.340.221	1.340.221
1.340.221	1.340.221

Uzun Vadeli

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

G New, Inc
Godiva Belgium BVBA
Diğer

31 Mart 2019	31 Aralık 2018
105.612	105.612
1.234.409	1.234.409
200	200
1.340.221	1.340.221

Satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile gösterilirler. 31 Mart 2019 itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerinde fark oluşmamıştır. 31 Aralık 2018 tarihindeki 1.099.942 bin TL tutarındaki ana ortaklığa düşen vergi sonrası fark, özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

7. FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli borçlanmalar
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları
Uzun vadeli borçlanmalar

31 Mart 2019	31 Aralık 2018
77.245	85.519
392.560	369.129
5.087.497	4.791.105
5.557.302	5.245.753

Kısa Vadeli Borçlanmalar:

Banka kredileri
İlişkili taraflara kredi niteliğinde borçlar (Not 22)

31 Mart 2019	31 Aralık 2018
23.663	66.064
53.582	19.455
77.245	85.519

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

Banka kredileri

31 Mart 2019	31 Aralık 2018
392.560	369.129
392.560	369.129

Uzun Vadeli Borçlanmalar

Banka kredileri

31 Mart 2019	31 Aralık 2018
5.087.497	4.791.105
5.087.497	4.791.105

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe 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) **Kaldıraç:** Geçerli dönemin son günündeki konsolide net borcun, yine geçerli dönem için oluşan son 12 aylık konsolide FAVÖK'e (Faiz, amortisman, vergi öncesi kar) oranı 3,50:1 oranını geçmemelidir

b) **Faiz Karşılama:** Geçerli dönem için Grup'un konsolide faiz karşılama oranı 2:1 oranından daha düşük olmamalıdır.

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

Borçlanmalar:

31 Mart 2019

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Vade Aralığı</u>	<u>Ağırlıklı Ortalama</u> <u>Etkin Faiz Oranı (%)</u>	<u>Kısa Vadeli</u>	<u>Uzun Vadeli</u>
TL	Nisan 2019	%22,59	53.582	-
Avro	Nisan 2019- Mayıs 2023	%2,96	313.555	3.480.615
ABD Doları	Nisan 2019-Kasım 2020	%5,79	78.229	1.343.357
Mısır Sterlini	Eylül 2019	%17,75	848	-
Kazakistan Tengesi	Nisan 2019-Aralık 2023	%10,00	6.837	259.022
Arabistan Riyali	Temmuz 2019-Temmuz 2020	%4,16	16.754	4.503
			469.805	5.087.497

31 Aralık 2018

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Vade Aralığı</u>	<u>Ağırlıklı Ortalama</u> <u>Etkin 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

Kredilerin geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
1 yıl içinde ödenecekler	469.805	454.648
1-2 yıl içinde ödenecekler	4.605.638	4.336.860
2-3 yıl içinde ödenecekler	154.155	145.670
3-4 yıl içinde ödenecekler	153.801	145.332
4-5 yıl içinde ödenecekler	109.147	102.776
5 yıldan daha uzun	64.756	60.467
	5.557.302	5.245.753

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

8. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 22)	1.864.947	1.564.689
	1.864.947	1.564.689
Diğer Ticari Alacaklar		
Ticari alacaklar	444.762	352.982
Alacak senetleri	237	766
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(18.552)	(19.351)
	426.447	334.397
Toplam Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	2.291.394	1.899.086

31 Mart 2019 ve 2018 dönemlerinde şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
1 Ocak itibariyle TMS 39'a göre hesaplanan		
TFRS 9 politika değişikliği sebebiyle etki	(19.351)	(8.212)
	-	(3.633)
1 Ocak itibariyle yeniden raporlanan	(19.351)	(11.845)
Dönem gideri	(855)	(3.397)
İptal edilen karşılık tutarı	2.211	50
Yabancı para çevrim farkları	(905)	(516)
Tahsilatlar	348	32
Kapanış bakiyesi	(18.552)	(15.676)
	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kısa Vadeli Ticari Borçlar		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 22)	524.161	520.308
Ticari borçlar	564.839	593.789
	1.089.000	1.114.097

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Diğer Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 22)	686	627
Kısa vadeli diğer alacaklar	48.062	38.554
	48.748	39.181
	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
KDV alacakları	30.974	19.339
Verilen depozito ve teminatlar	9.723	13.440
Personelden alacaklar	1.843	2.020
Diğer	5.522	3.755
	48.062	38.554
	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	3.373	234
	3.373	234

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Diğer Borçlar		
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 22)	2.699	1.177
Kısa vadeli diğer borçlar	6.447	5.631
	9.146	6.808

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Alınan depozito ve teminatlar	3.503	3.214
Kısa vadeli diğer borçlar	2.944	2.417
	6.447	5.631

10. STOKLAR

Stokların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
İlk madde ve malzeme	214.852	229.264
Yarı mamuller	19.402	16.907
Mamuller	283.605	265.841
Ticari mallar	48.064	59.854
Diğer stoklar	47.023	44.517
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(16.704)	(11.829)
	596.242	604.554

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

31 Mart 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren dönemlerde stok değer düşüklüğü karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 31 Mart 2019	1 Ocak- 31 Mart 2018
Açılış bakiyesi	(11.829)	(10.062)
Dönem gideri	(5.279)	(266)
Kayıtlardan silinenler	784	854
Yabancı para çevrim farkı	(380)	(302)
Kapanış bakiyesi	(16.704)	(9.776)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

11. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	1 Ocak- 31 Mart 2019	1 Ocak- 31 Mart 2018
Açılış bakiyesi	21.036	16.192
Değer artış kazançları	-	-
Kapanış bakiyesi	21.036	16.192

31 Mart 2019 tarihindeki yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Grup ile ilişkisi olmayan bağımsız bir ekspertiz şirketi tarafından 31 Aralık 2018 tarihinde gerçekleştirilen değerlemeye 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 Mart 2019 tarihinde sona eren üç aylık dönem içerisinde 296 bin TL (31 Mart 2018: 279 bin TL) kira geliri elde edilmiştir. Dönem içinde yatırım amaçlı gayrimenkullerden kaynaklanan direkt işletme giderlerinin tutarı 12 bin TL'dir (31 Mart 2018: 22 bin TL).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıkların 1 Ocak 2019 – 31 Mart 2019 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2019	Giriş	Çıkış	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2019
Arazi ve arsalar	714.750	-	-	32	2.243	717.025
Binalar	698.303	504	-	697	14.196	713.700
Makine, tesis ve cihazlar	2.038.567	3.582	(2.542)	3.725	50.714	2.094.046
Taşıtlar	11.697	-	(249)	-	507	11.955
Demirbaşlar	95.810	1.290	(40)	3	2.233	99.296
Özel maliyetler	41.326	348	-	-	17	41.691
Diğer maddi duran varlıklar	798	-	-	-	56	854
Yapılmakta olan yatırımlar	44.470	15.380	(547)	(4.457)	2.655	57.501
	3.645.721	21.104	(3.378)	-	72.621	3.736.068
Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2019	Dönem Gideri	Çıkış	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2019
Binalar	(346.062)	(4.984)	-	-	(5.602)	(356.648)
Makine, tesis ve cihazlar	(925.608)	(31.723)	98	-	(21.824)	(979.057)
Taşıtlar	(7.054)	(409)	67	-	(371)	(7.767)
Demirbaşlar	(70.149)	(1.915)	39	-	(1.557)	(73.582)
Özel maliyetler	(19.545)	(1.001)	-	-	(5)	(20.551)
Diğer maddi duran varlıklar	(937)	(20)	-	-	(34)	(991)
	(1.369.355)	(40.052)	204	-	(29.393)	(1.438.596)
Net Değer	2.276.366					2.297.472

Amortisman ve itfa giderlerinin 37.781 bin TL'si (31 Mart 2018: 31.599 bin TL) satılan malın maliyetine, 107 bin TL'si (31 Mart 2018: 110 bin TL) araştırma ve geliştirme giderlerine, 777 bin TL'si (31 Mart 2018: 612 bin TL) pazarlama ve satış giderlerine, 2.624 bin TL'si (31 Mart 2018: 2.186 bin TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. Grup, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla sona eren üç 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 herhangi bir aktifleştirme gerçekleşmemiştir. (31 Mart 2018: 317 bin TL faiz, 4.207 bin TL kur farkı).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

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

Maliyet	1 Ocak 2018	Giriş	Çıkış	Transfer (Not 14)	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2018
Arazi ve arsalar	731.004	-	(14.810)	-	1.549	717.743
Binalar	753.909	1.337	(151.758)	7.914	4.156	615.558
Makine, tesis ve cihazlar	1.566.324	2.224	(1.330)	38.646	22.585	1.628.449
Taşıtlar	10.787	102	(283)	327	395	11.328
Demirbaşlar	79.633	1.281	(46)	331	886	82.085
Özel maliyetler	37.362	212	-	-	-	37.574
Diğer maddi duran varlıklar	556	-	-	-	26	582
Yapılmakta olan yatırımlar	189.912	61.133	-	(48.615)	4.893	207.323
	3.369.487	66.289	(168.227)	(1.397)	34.490	3.300.642

Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2018	Dönem Gideri	Çıkış	Transfer (Not 14)	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2018
Binalar	(440.109)	(4.091)	142.695	-	(3.375)	(304.880)
Makine, tesis ve cihazlar	(750.452)	(26.505)	373	-	(9.573)	(786.157)
Taşıtlar	(5.281)	(554)	263	-	(223)	(5.795)
Demirbaşlar	(58.599)	(1.708)	27	-	(604)	(60.884)
Özel maliyetler	(15.981)	(861)	-	-	(1)	(16.843)
Diğer maddi duran varlıklar	(285)	(13)	-	-	6	(292)
	(1.270.707)	(33.732)	143.358	-	(13.770)	(1.174.851)

Net Değer	2.098.780					2.125.791
------------------	------------------	--	--	--	--	------------------

Grup, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla sona eren üç 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 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

13. ŞEREFIYE

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
1 Ocak	331.975	253.507
Yabancı para çevrim farkı	34.061	22.864
Kapanış bakiyesi	366.036	276.371

Şerefiye’nin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Şirket		
UI Mena B.V.	352.099	319.335
IBC	13.937	12.640
	366.036	331.975

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 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıkların 1 Ocak 2019 – 31 Mart 2019 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2019	Giriş	Çıkış	Transfer (Not 12)	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2019
Haklar (*)	263.730	1.432	-	-	19.739	284.901
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3.251	51	-	-	-	3.302
	266.981	1.483	-	-	19.739	288.203

İtfa Payları	1 Ocak 2019	Dönem Gideri	Çıkış	Transfer (Not 12)	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2019
Haklar	(6.382)	(1.158)	-	-	(395)	(7.935)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(2.841)	(79)	-	-	-	(2.920)
	(9.223)	(1.237)	-	-	(395)	(10.855)
Net Değer	257.758					277.348

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

Maliyet	1 Ocak 2018	Giriş	Çıkış	Transfer (Not 12)	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2018
Haklar (*)	185.326	2.733	-	1.397	10.371	199.827
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3.120	51	-	-	51	3.222
	188.446	2.784	-	1.397	10.422	203.049

İtfa Payları	1 Ocak 2018	Dönem Gideri	Çıkış	Transfer (Not 12)	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2018
Haklar	(2.608)	(676)	-	-	(19)	(3.303)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(2.959)	(99)	-	-	-	(3.058)
	(5.567)	(775)	-	-	(19)	(6.361)
Net Değer	182.879					196.688

(*) 31 Mart 2019 itibarıyla Haklar'ın 223.943 bin TL (31 Mart 2018: 157.118 bin TL) tutarındaki kısmı, Suudi Arabistan'da Grup bünyesindeki ürünlerin distribütörlük anlaşmalarından, 44.012 bin TL (31 Mart 2018: 33.231 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 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

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

	Faydalı Ömür
Haklar	2 – Sınırsız ömür
Diğer maddi olmayan varlıklar	2 – 12 yıl
Marka	Sınırsız ömür

15. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Verilen Teminatlar

(Dövizli tutarlar orijinal para birimleri ile gösterilmiştir.)

	31 Mart 2019			31 Aralık 2018		
	TL	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro
A) Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı(*)	373.720	49.252	-	374.039	57.302	-
B) Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	87.922	226	-	87.922
C) Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (**)	-	-	96.294	-	-	96.294
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	373.720	49.252	184.216	374.265	57.302	184.216

(*) Bakiyenin 55 milyon Türk Lirası ile 6,8 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 Mart 2019 tarihi itibarıyla sıfırdır (31 Aralık 2018: sıfır).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

15. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Verilen Teminatlar (devamı)

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.

16. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

a) Satışlar

Esas faaliyet gelirlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Yurtiçi satışlar (*)	2.173.522	1.593.405
Yurtdışı satışlar	380.331	264.409
Satıştan iadeler ve iskontolar (-)	(611.493)	(450.124)
Hasılat (net)	1.942.360	1.407.690
Satılan mamullerin maliyeti	(1.316.439)	(978.255)
Satılan ticari malların maliyeti	(87.749)	(48.216)
Satışların Maliyeti	(1.404.188)	(1.026.471)
Brüt Kar	538.172	381.219

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

17. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Faaliyet giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Genel Yönetim Giderleri		
Personel giderleri	(20.302)	(16.872)
Faaliyet giderleri (*)	(6.891)	(6.489)
Danışmanlık giderleri	(2.802)	(3.461)
Amortisman ve itfa giderleri	(2.624)	(2.186)
Diğer	(5.994)	(5.700)
	(38.613)	(34.708)
Pazarlama Giderleri		
Pazarlama faaliyet giderleri	(164.182)	(120.866)
Personel giderleri	(32.076)	(23.070)
Kira giderleri	(1.310)	(1.393)
Amortisman ve itfa giderleri	(777)	(612)
Diğer	(8.459)	(6.435)
	(206.804)	(152.376)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri		
Personel giderleri	(2.254)	(2.184)
Malzeme giderleri	(301)	(503)
Amortisman ve itfa giderleri	(107)	(110)
Diğer	(1.174)	(848)
	(3.836)	(3.645)

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

18. FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Kambiyo karları	1.435	3.417
Türev araçlar işlem gelirleri	-	1.901
Diğer	570	-
	2.005	5.318

19. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Finansmandan kaynaklanan kambiyo zararları	(221.768)	(231.766)
Faiz giderleri	(84.113)	(67.376)
Diğer	(16.499)	(6.567)
	(322.380)	(305.709)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Grup, vergiye esas yasal mali tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü 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 (2018: %22, 2020: %22), Suudi Arabistan'da ve Kazakistan'da bulunan bağlı ortaklıkları için %20 (2018: %20), Mısır'da bulunan bağlı ortaklıkları için %22,5 (2018: %22,5), Kırgızistan'da bulunan bağlı ortaklığı için %10 (2018: %10), Birleşik Arap Emirlikleri'nde bulunan bağlı ortaklığı için sıfırdır (2018: sıfır).

Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların itfa farklılıkları	-	-	1.075.094	1.071.068
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkları	-	-	48.440	48.440
Finansal yatırımlar değerleme farklılıkları	-	-	1.157.833	1.157.372
Türev araçlar	-	-	379.683	323.087
Stoklar üzerindeki kar marjı	(14.775)	(6.515)	-	-
Ticari alacaklar / borçlar reeskontu (net)	-	-	5.826	5.804
Kıdem tazminatı karşılığı	(98.061)	(87.259)	-	-
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(11.603)	(8.463)	-	-
Geçmiş yıl zararları	(71.210)	(66.494)	-	-
Dava karşılığı	(5.925)	(5.758)	-	-
Stok değer düşüklüğü	(10.451)	(11.670)	-	-
Ciro primi karşılığı	(33.931)	-	-	-
Birikmiş izin karşılığı	(17.262)	(15.340)	-	-
Diğer	(66.184)	(26.697)	14.191	16.721
	(329.402)	(228.196)	2.681.067	2.622.492

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergi (varlıkları) / yükümlülükleri:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların değerleme, amortisman ve itfa farklılıkları	-	-	144.786	143.981
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkları	-	-	4.844	4.844
Finansal yatırımlar değerleme farklılıkları	-	-	57.892	57.869
Türev araçlar	-	-	83.530	71.079
Stoklar üzerindeki kar marjı	(3.250)	(1.433)	-	-
Ticari alacaklar / borçlar reeskontu (net)	-	-	1.282	1.277
Kıdem tazminatı karşılığı	(19.612)	(17.452)	-	-
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(2.553)	(1.862)	-	-
Geçmiş yıl zararları	(14.242)	(13.299)	-	-
Dava karşılığı	(1.303)	(1.267)	-	-
Stok değer düşüklüğü	(2.299)	(2.567)	-	-
Ciro primi karşılığı	(7.465)	-	-	-
Yatırım teşviği	(28.201)	(37.596)	-	-
Birikmiş izin karşılığı	(3.798)	(3.375)	-	-
Diğer	(14.560)	(5.874)	3.121	3.678
	(97.283)	(84.725)	295.455	282.728

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Hareketleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
1 Ocak itibarıyla – raporlanan	198.003	99.626
TFRS 9 politika değişikliği vergi etkisi	-	(3.088)
1 Ocak itibarıyla – yeniden düzenlenmiş	198.003	96.538
Özkaynaklara yansıtılan fonlardan netlenen vergi	2.914	2.857
Yabancı para çevrim farkları	1.197	30
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	(3.942)	10.453
	198.172	109.878

Grup, 31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tablolarda 71.210 bin TL tutarındaki mahsup edilebilecek mali zararlar için ertelenen vergi varlığı muhasebeleştirmiştir (31 Aralık 2018: 66.494 bin TL). Söz konusu mali zararların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
2025	71.210	66.494
Toplam	71.210	66.494

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Kurumlar vergisi

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

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

31 Mart 2019 tarihinde uygulanan vergi oranı %22 (2018: %22)’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2019 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22’dir (2018: %22).

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 ve Ulker for Trading and Marketing’in faaliyet göstermekte olduğu Mısır’da “kurumlar vergisi oranı %22,5’dir (2018: %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 (2018: %20).

Grup’un bağlı ortaklıklarından Hamle Company Ltd LLP’nin faaliyet göstermekte olduğu Kazakistan’da kurumlar vergisi oranı %20’dir (2018: %20).

Grup’un bağlı ortaklıklarından Ülker Star LLC’nin faaliyet göstermekte olduğu Kırgızistan’da kurumlar vergisi oranı %10’dur (2018: %10).

Grup’un bağlı ortaklıklarından Amir Global Trading FZE faaliyet göstermekte olduğu Birleşik Arap Emirlikleri’nde kurumlar vergisinden muaftır (2018: Muaf).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

20. 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 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla vergi karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Toplam vergi karşılığı	(124.763)	(118.197)
Dönem karından peşin ödenen vergi ve yasal yükümlülükler	780	102.983
Bilançodaki vergi karşılığı	(123.983)	(15.214)
	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Cari dönem vergi gideri	108.769	33.208
Ertelenmiş vergi gideri	(3.942)	10.453
Gelir tablosundaki vergi gideri	104.827	43.661

21. PAY BAŞINA KAZANÇ

31 Mart 2019 ve 2018 dönemlerinde Şirket hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim pay başına kar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Tedavüldeki hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	34.200.000	34.200.000
Net kar	365.476	133.177
Pay Başına Kar (1 TL değerli hisseye isabet eden)	1,07	0,39

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan olan alacak tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Ticari alacaklar	1.864.947	1.564.689
Ticari olmayan alacaklar	686	627
	1.865.633	1.565.316

Ticari ve ticari olmayan alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ana Ortak				
Yıldız Holding A.Ş.	181	-	-	-
Ana Ortak Tarafından Yönetilen				
Diğer Şirketler				
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	956.156	-	764.899	-
Pasifik Tüketim Ürünleri Sat. ve Tic. A.Ş.	570.219	-	472.546	-
Yeni Teközel Markalı Ürünler				
Dağıtım Hiz. A.Ş.	87.290	-	107.634	-
g2mEksper Satış ve Dağıtım				
Hizmetleri A.Ş. (*)	73.151	-	54.316	-
United Biscuits (UK) Ltd.	46.552	-	38.137	-
Diğer	131.398	686	127.157	627
	1.864.947	686	1.564.689	627

(*) G2m Dağıtım Paz. ve Tic. A.Ş. ile Eksper Tüketim Mad. Sat. ve Paz. A.Ş. 28 Şubat 2019 tarihinde birleşmiş ve 27 Mart 2019 tarinden itibaren g2mEksper Satış ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş. ünvanı altında faaliyetlerini sürdürmektedir.

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 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

b) İlişkili taraflarla ilgili verilen avansların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	16.561	36.368
	16.561	36.368

c) İlişkili taraflara olan borç tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Ticari borçlar	524.161	520.308
Ticari olmayan borçlar	2.699	1.177
	526.860	521.485

Ticari ve ticari olmayan borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ana Ortak				
Yıldız Holding A.Ş.	89.798	2.413	61.240	-
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler				
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	312.810	231	244.060	6
Adapazarı Şeker Fabrikası A.Ş.	42.289	-	38.251	-
United Biscuits (UK) Ltd.	23.017	50	42.619	922
CCC Gıda San. ve Tic. A.Ş.	12.432	-	14.660	-
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	10.790	-	65.178	-
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	4.906	-	25.298	-
Diğer	28.119	5	29.002	249
	524.161	2.699	520.308	1.177

İlişkili taraflardan kredi niteliğinde kullanılan borçlanmaların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Yıldız Holding A.Ş.	53.582	19.455
	53.582	19.455

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

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

	1 Ocak - 31 Mart 2019		1 Ocak - 31 Mart 2018	
	Alışlar	Satışlar	Alışlar	Satışlar
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler				
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	491.783	312	324.918	-
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	65.492	-	56.909	-
United Biscuits (UK) Ltd.	27.292	31.080	17.522	13.224
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	17.966	-	17.639	-
Pendik Nişasta San. A.Ş.	13.396	-	16.271	-
CCC Gıda San. ve Tic. A.Ş.	11.836	30	4.604	52
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	91	737.485	1.162	604.995
Pasifik Tüketim Ürünleri Sat. ve Tic. A.Ş.	-	349.363	-	254.797
Yeni Teközel Markalı Ürünler Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	-	73.652	-	2.971
Teközel Gıda Tem. Sağ. Mark. Hizm. A.Ş.	-	-	173	37.019
Diğer	5.111	82.784	4.070	45.748
	632.967	1.274.706	443.268	958.806

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 Mart 2019 tarihinde sona eren üç aylık ara dönemde:

	Kira Geliri/(Gideri) Net	Hizmet Geliri/(Gideri) Net	Faiz ve Kur Farkı Geliri/(Gideri) Net
Ana Ortak			
Yıldız Holding A.Ş.	(91)	(49.793)	5.146
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler			
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	640	(4.757)	854
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	36	(3.997)	11.055
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	8	(3.396)	19.751
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	(492)	(461)	-
United Biscuits (UK) Ltd.	9	(58)	2.003
CCC Gıda San. ve Tic. A.Ş.	(187)	413	(648)
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	-	16	(1.018)
Diğer	411	(259)	5.371
	334	(62.292)	42.514

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31 Mart 2018 tarihinde sona eren üç aylık ara dönemde;

	Kira	Hizmet	Faiz ve Kur
	Geliri/(Gideri)	Geliri/(Gideri)	Farkı
	Net	Net	Geliri/(Gideri)
			Net
Ana Ortak			
Yıldız Holding A.Ş.	(373)	(37.482)	241.949
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler			
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	700	(7.568)	698
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	28	(3.434)	736
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	3	(3.984)	1.477
United Biscuits (UK) Ltd.	-	(445)	402
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	(429)	(486)	-
Diğer	19	(542)	363
	(52)	(53.941)	245.625

f) Yönetim kurulu ve kilit yönetici personele yapılan ödemeler:

	31 Mart 2019	31 Mart 2018
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	7.555	7.133
	7.555	7.133

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Kur riski yönetimi (devamı)

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

	31 Mart 2019					
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	CHF	DKK
1. Ticari Alacak	301.868	39.740	11.588	678	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	4.387.807	765.881	11.796	351	2	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	6.221	554	467	20	1	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	4.695.896	806.175	23.851	1.049	3	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	68	12	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	39	7	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	107	19	-	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	4.696.003	806.194	23.851	1.049	3	-
10. Ticari Borçlar	186.519	25.053	6.592	442	109	-
11. Finansal Yükümlülükler	391.787	13.899	49.623	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	3.043	397	128	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	17.576	2.918	173	8	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	598.925	42.267	56.516	450	109	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	4.823.972	238.675	550.835	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	4.823.972	238.675	550.835	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	5.422.897	280.942	607.351	450	109	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	842.458	116.000	30.000	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	(842.458)	(116.000)	(30.000)	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	115.564	641.252	(553.500)	599	(106)	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(715.578)	527.609	(583.794)	587	(107)	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	379.683	52.568	13.263	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Kur riski yönetimi (devamı)

	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	323.088	46.390	13.111	-	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-

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

	1 Ocak – 31 Mart 2019	1 Ocak – 31 Mart 2018
Toplam ihracat tutarı	380.331	264.409
Toplam ithalat tutarı	97.447	53.484

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Kur riskine duyarlılık

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

	31 Mart 2019		31 Mart 2018	
	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	362.249	(362.249)	323.566	(323.566)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları net etki (1 +2)	362.249	(362.249)	323.566	(323.566)
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(349.931)	349.931	(287.688)	287.688
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)				
6- Avro net etki (4+5)	(349.931)	349.931	(287.688)	287.688
Toplam (3 + 6)	12.318	(12.318)	35.878	(35.878)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

	31 Mart 2019	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	751	751	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	1.340.021	-	1.340.021	-
- Türev araçlar	379.683	-	379.683	-
Toplam	1.720.455	751	1.719.704	-

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri (devamı)

	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	-
Toplam	1.663.810	702	1.663.810	-

25. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.