

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2019 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
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI	6-7
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	8-69
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	8-9
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9-26
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	27
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	28
NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	28
NOT 6 FİNANSAL BORÇLAR	29-31
NOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	31
NOT 8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	32
NOT 9 TÜREV ARAÇLAR	32
NOT 10 STOKLAR.....	33
NOT 11 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	33
NOT 12 MADDİ DURAN VARLIKLAR	34-36
NOT 13 ŞEREFİYE	36
NOT 14 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	37-38
NOT 15 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	38
NOT 16 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	39-41
NOT 17 TAAHHÜTLER VE ZORUNLULUKLAR.....	41
NOT 18 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	41-42
NOT 19 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	43
NOT 20 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR	43
NOT 21 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	43
NOT 22 ERTELENMİŞ GELİRLER.....	43
NOT 23 ÖZKAYNAKLAR	44-46
NOT 24 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	47
NOT 25 ARAŞTIRMA GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ ...	47
NOT 26 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	48
NOT 27 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	48
NOT 28 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	49
NOT 29 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	49
NOT 30 FİNANSMAN GİDERLERİ	49
NOT 31 VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	50-53
NOT 32 PAY BAŞINA KAZANÇ	54
NOT 33 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	54-57
NOT 34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	58-67
NOT 35 FİNANSAL ARAÇLAR	68
NOT 36 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	69

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018
Dönen Varlıklar		8.720.108	6.391.831
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	5.080.978	3.378.761
Finansal Yatırımlar	5	4.080	702
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7-33	2.106.741	1.564.689
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	259.061	334.397
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8-33	115.619	627
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	37.283	38.554
Türev Araçlar	9	358.919	323.087
Stoklar	10	592.698	604.554
Peşin Ödenmiş Giderler			
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	19-33	41.545	36.368
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	19	42.946	39.690
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		4.583	16.899
Diğer Dönen Varlıklar	21	75.655	53.503
Duran Varlıklar		4.071.644	4.278.041
Finansal Yatırımlar	5	946.029	1.340.221
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	460	234
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	21.155	21.036
Maddi Duran Varlıklar	12	2.383.177	2.276.366
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
- Şerefiye	13	388.047	331.975
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	292.188	257.758
Peşin Ödenmiş Giderler	19	7.602	9.628
Ertelenmiş Vergi Varlığı	31	32.986	40.823
TOPLAM VARLIKLAR		12.791.752	10.669.872

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018
KAYNAKLAR	Dipnot Referansları		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		6.800.011	1.844.865
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	150.764	85.519
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	5.088.239	369.129
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7-33	607.365	520.308
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	617.233	593.789
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	20	44.822	33.332
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	8-33	113	1.177
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	4.994	5.631
Ertelenmiş Gelirler	22	11.854	37.351
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	31	68.967	15.214
Kısa Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	18	66.366	51.301
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	16	103.331	90.968
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	21	35.963	41.146
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.057.509	5.145.275
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	701.318	4.791.105
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	18	161.010	115.344
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	31	195.181	238.826
ÖZKAYNAKLAR	23	4.934.232	3.679.732
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		4.411.329	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		(485.419)	(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		(26.435)	(21.173)
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire			
Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar		513.939	1.099.942
- Diğer Kazançlar		817.879	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Yabancı Para Çevrim Farkları		(57.006)	(89.429)
- Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları		3.695	52.481
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		131.587	131.587
Geçmiş Yıllar Karları		1.509.952	822.885
Net Dönem Karı		905.302	700.779
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		522.903	383.495
TOPLAM KAYNAKLAR		12.791.752	10.669.872

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 ve 31 ARALIK 2018 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	24	7.803.120	5.955.508
Satışların Maliyeti	24	(5.663.928)	(4.395.223)
BRÜT KAR		2.139.192	1.560.285
Genel Yönetim Giderleri	25-26	(234.744)	(159.664)
Pazarlama Giderleri	25-26	(752.076)	(598.206)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	25-26	(19.956)	(12.551)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	27	87.331	114.557
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	27	(66.029)	(125.337)
ESAS FAALİYET KARI		1.153.718	779.084
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	28	1.131.907	1.709.158
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	28	(125.248)	(13.599)
FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		2.160.377	2.474.643
Finansman Gelirleri	29	554.695	1.285.301
Finansman Giderleri	30	(1.466.132)	(2.786.405)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		1.248.940	973.539
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		(237.716)	(185.918)
Dönem Vergi Gideri	31	(232.123)	(118.197)
Ertelenmiş Vergi Gideri	31	(5.593)	(67.721)
DÖNEM KARI		1.011.224	787.621
Dönem Karının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		105.922	86.842
Ana Ortaklık Payları		905.302	700.779
Pay Başına Kazanç	32	2,65	2,05

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2019 ve 31 ARALIK 2018 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 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018
DÖNEM KARI	1.011.224	787.621
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	225.532	380.902
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	(7.930)	(9.539)
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Kazançları	-	10.677
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar	201.405	399.836
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları Vergi Etkisi	1.586	452
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları Vergi Etkisi	-	(532)
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar Vergi Etkisi	30.471	(19.992)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	17.744	60.489
Yabancı Para Çevrim Farkları	66.530	24.033
Nakit Akış Riskinden Korunma (Kayıpları)/Kazançları	(62.546)	47.252
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		
Nakit Akış Riskinden Korunma (Kayıpları)/Kazançları Vergi Etkisi	13.760	(10.796)
DİĞER KAPSAMLI GELİR	243.276	441.391
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	1.254.500	1.229.012
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	139.408	129.117
Ana Ortaklık Payları	1.115.092	1.099.895

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 ve 31 ARALIK 2018 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 Fonları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar	Diğer Kazançlar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam
1 Ocak 2018 itibarıyla	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
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	-	-	13.251	-	-	-	461	(817.879)	817.879	-	(700.779)	687.067	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	32.423	(48.786)	-	(5.723)	231.876	-	-	905.302	-	1.115.092	139.408	1.254.500
31 Aralık 2019 itibarıyla	342.000	108.056	(485.419)	(57.006)	3.695	647.779	(26.435)	513.939	817.879	131.587	905.302	1.509.952	4.411.329	522.903	4.934.232

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 ve 31 ARALIK 2018 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT

KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2018
	Dipnot Referansları		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem karı		1.011.224	787.621
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler			
Maddi duran varlıkların amortismanı	11-12	165.471	145.905
Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları	14	5.639	3.399
Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler			
Alacaklarda değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	7	(9.307)	4.512
Diğer Finansal Varlıklar veya Yatırımlar Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler			
Finansal yatırım değer artışı		(104)	(83)
Finansal yatırım değer azalışı		114.002	-
Stok değer düşüklüğü karşılığı	10	14.654	3.043
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler			
Kıdem tazminatı karşılığı	18	53.788	39.393
Kullanılmamış izin tahakkuku	18	17.393	14.675
Performans prim tahakkuku	18	48.488	24.158
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		2.227	(108)
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler			
Diğer karşılıklar (net)		11.506	48.311
Kar Payı Geliri ile İlgili Düzeltmeler		(83)	(231)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler			
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	28	(536.151)	(190.732)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler			
Faiz giderleri	30	413.353	330.265
Reeskont giderleri (net)	27	5.239	7.863
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler			
Yatırım amaçlı gayrimenkul makul değer artışı	28	(1.115)	(4.844)
Vergi Gideri ile İlgili Düzeltmeler	31	237.716	185.918
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler			
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile İlgili düzeltmeler	28	1.846	1.577
Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler			
Finansal borçlar kur değişimi (net)	29-30	474.289	1.129.076
Yatırım faaliyetlerinden kur farkı (net)	28	(574.714)	(1.492.753)
Komisyon giderleri ve finansman hizmet gelirleri (net)		23.795	43.664
Türev araçlar işlem gelirleri (net)	29-30	-	(1.901)
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler			
Kira gelirleri	28	(10.444)	(8.576)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit		1.468.712	1.070.152

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 ve 31 ARALIK 2018 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2018
	Dipnot Referansları		
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Ticari alacaklardaki artış		(37.918)	(17.834)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış		(491.336)	(1.029.696)
Stoklardaki (artış)/azalış		(2.569)	26.665
Diğer alacaklar ve diğer varlıklardaki azalış		10.091	63.864
Ticari borçlardaki azalış		(11.802)	(88.681)
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış		144.627	166.843
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki (azalış)/artış		(41.431)	11.766
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		1.038.374	203.079
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler			
Ödenen kıdem tazminatı	18	(19.452)	(24.098)
Ödenen yıllık izin	18	(15.715)	(12.383)
Ödenen performans primleri	18	(35.704)	(21.705)
Ödenen Dava Karşılıkları	16	(525)	(194)
Vergi Ödemeleri		(171.654)	(141.359)
Şüpheli Ticari Alacaklardan Yapılan Tahsilatlar	7	255	38
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit		795.579	3.378
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından kaynaklanan nakit girişleri		7.544	40.142
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(135.572)	(225.281)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	14	(5.178)	(6.862)
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklardaki değişim		758	(199)
Temettülerden elde edilen nakit		817.961	231
Alınan faiz		536.151	190.732
Diğer verilen nakit avans ve borçlardan geri ödemeler		2.026	52.001
Kiralamadan elde edilen nakit		10.444	8.576
İştirakler ve/veya İş Ortaklıkları Sermaye Avansı ödemelerinden nakit çıkışları		(336.410)	-
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		-	40.747
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları		(3.274)	-
Diğer Nakit Çıkışları		(17.630)	-
Yatırım faaliyetlerinden kullanılan nakit		876.820	100.087
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Kredilerden nakit girişleri		317.922	389.808
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(345.444)	(861.537)
Türev araçlardan nakit girişleri		-	1.901
Ödenen temettü		-	(101.877)
Ödenen komisyon		(23.795)	(43.664)
Ödenen faiz		(414.644)	(337.130)
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlardaki değişim		(1.064)	(239.632)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit		(467.025)	(1.192.131)
NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLERDEKİ NET DEĞİŞİM		1.205.374	(1.088.666)
KUR FARKI DEĞİŞİMİNİN NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		496.843	1.277.562
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLER	4	3.378.761	3.189.865
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	5.080.978	3.378.761

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 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 dört bağlı ortaklıktan oluşmaktadır (2018: On beş).

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş. 1944 yılında kurulmuştur. Şirket’in 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 2019 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 8.921 olup, bu sayı içerisinde 1.276 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 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla %5’den fazla paya sahip ortaklarının ünvanları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Ortaklığın Ünvanı	Pay Tutarı	31 Aralık 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 ARALIK 2019 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 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 Aralık 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	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

(*) Grup % 100 oranında sahibi olduğu İstanbul Gıda Dış Ticaret A.Ş.'nin, toplam 20.250.000 adet hissesinin 20.249.999 adedini 114.854.580 Türk Lirası (yüz on dört milyon sekiz yüz elli dört bin beş yüz seksen) bedel ile 27 Aralık 2019 tarihinde satmıştır.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 5 Mart 2020 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 2019 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 2019 tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan kurlar;
1 Avro = 6,6506 TL, 1 ABD Doları 5,9402 TL, 1 Mısır Sterlini = 0,3703 TL, 1 Arabistan Riyali = 1,5834 TL,
1 Kazakistan Tengeşi = 0,0156 TL, 1 Birleşik Arap Emirlikleri Dinarı = 1,6186 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 Aralık 2019 dönemi içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan kurların ortalaması
1 Avro = 6,3481 TL, 1 ABD Doları = 5,6712 TL, 1 Mısır Sterlini = 0,3380 TL, 1 Arabistan Riyali = 1,5121 TL,
1 Kazakistan Tengeşi = 0,0148 TL, 1 Birleşik Arap Emirlikleri Dinarı = 1,5453 TL’dir (1 Ocak - 31 Aralık 2018:
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

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 2019 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 yöntemine göre kayda alınır (Örneğin; konuyla ilgili TFRS standartları uyarınca, kar/(zarara) aktarılması ya da doğrudan geçmiş yıl karlarına transfer). Bağlı ortaklığın satışı sonrası kalan yatırımın kontrolünün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, 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 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.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

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.

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 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:

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 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 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

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.

31 Aralık 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 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu; 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 ARALIK 2019 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 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 tablolara kaydeder. Mal veya hizmetlerin kontrolü müşterilerin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) mal veya hizmet devredilmiş olur. Grup, satış 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 gerçekleştirilebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler stokların bağlı bulunduğu sınıfa uygun olan ortalama maliyet yöntemine göre değerlendirilir. Net gerçekleştirilebilir 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 gerçekleştirilebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleştirilebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleştirilebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleştirilebilir 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 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 2019 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 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

TFRS 16 kapsamında olmayan 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 2019 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 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 düzeltebildiği 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.

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.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 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 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (devamı)

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 2019 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 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 katılan 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 2019 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 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 değer 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 2019 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 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 ayırmaktadır. 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 2019 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 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 muhasebeleştirilir:

- 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 alacaklardan 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 2019 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 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 plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 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 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 yasalaşmış 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 2019 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 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 varlıkları 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 alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kar veya zarar tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları

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

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

Nakit Akış Tablosu

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

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

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

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

Sermaye ve Temettüleri

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

Özkaynak Kalemleri

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

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 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 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 9'da açıklanmıştır. Özkaynaklar altındaki riskten korunma fonundaki hareketler Not 34'te 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.

Şerefîye

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

Şerefîyenin 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 şerefîyeden ayrılır, ardından birim içindeki varlıkların defter değeri düşürülür. Şerefîye için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı, doğrudan konsolide kar zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Şerefîye değer düşüklüğü karşılığı sonraki dönemlerde iptal edilmez. İlgili nakit üreten birimin satışı sırasında, şerefîye için belirlenen tutar, satış işleminde kar/zararın hesaplamasına dâhil edilir.

Grup'un şerefîyesi, ortak kontrole tabi işletme birleşmesi olarak ana ortağından satın almış olduğu işletmenin, ana ortak seviyesinde kayıtlı değerlerinden Grup kayıtlarında muhasebeleştirilmesinden oluşmuştur (Not 13).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 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 Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

2.3. 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 %10,9 iskonto oranı ve %2,7 nihai büyüme oranı kullanılmıştır (2018: %12,5 iskonto oranı ve %3,0 nihai büyüme oranı). Kullanılan oranlardaki %1'lik değişim geri alınmış hakların değerini 5.975 bin TL (2018 : 5.716 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 14). Markanın değerinin belirlenmesinde kullanılan telif ücretinden arındırma yönteminde %2,6 telif oranı ve %2,7 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 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarda 21.115 bin TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı ayırmıştır (2018: 37.596 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 2019 tarihi itibarıyla 75.059 bin TL tutarındaki mahsup edilebilir mali zararları üzerinden hesaplanan 15.012 bin TL tutarındaki ertelenmiş vergi varlığını konsolide finansal tablolara yansıtmıştır. 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 2019 tarihindeki aktif bir piyasası olmayan finansal araçların gerçeğe uygun değerleri; Grup ile ilişkisi olmayan, SPK'nın belirlediği değerleme yetkinlik kriterlerine uygunluğu değerlendirilmiş Duff and Phelps LLC tarafından piyasa verilerinden yararlanarak muvazaasız benzer işlemlerin kullanılması, benzer enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin referans alınması ve indirgenmiş nakit akış analizlerini kullanarak hesaplanmıştır. Cari dönemde Grup'un finansal yatırımları arasında bulunan G-New için %12,0 (2018: %9,4), Godiva Belgium için %12,0 (2018: %9,7) indirgeme oranı ve G-New için %2,0 (2018: %1,8), Godiva Belgium için %2,0 (2018: %1,8) 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 4.101 bin TL etkilemektedir (2018: 6.892 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 13). Şerefiyenin belirlenmesinde kullanılan indirgenmiş nakit akış çalışlarında %10,5 iskonto oranı ve %2,7 nihai büyüme oranı kullanılmıştır. Kullanılan oranlardaki %1 değişiklik şerefiye tutarında değer düşüklüğüne sebep olmamaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 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 Bağlı Ortaklıklar ile İlgili Özet Finansal Bilgiler

31 Aralık 2019 ve 2018 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.

	2019	2018
Toplam varlıklar	1.234.995	977.813
Toplam yükümlülükler	755.898	567.787
Net varlıklar	479.097	410.026
Kontrol gücü olmayan paylarda biriken fonlar	124.930	106.926
Hasılat	1.440.272	1.168.929
Net dönem karı	70.696	72.949
İşletme faaliyetlerinde elde edilen / (kullanılan) nakit	102.465	(56.996)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit	(78.445)	(14.724)
Finansal faaliyetlerden elde edilen / (kullanılan) nakit	70.818	(44.704)

Food Manufacturers' Company

	2019	2018
Toplam varlıklar	771.658	655.672
Toplam yükümlülükler	241.852	280.264
Net varlıklar	529.806	375.408
Kontrol gücü olmayan paylarda biriken fonlar	238.413	168.993
Hasılat	1.043.268	788.091
Net dönem karı	106.044	75.412
İşletme faaliyetlerinde elde edilen nakit	156.410	89.605
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit	(10.754)	(49.307)
Finansal faaliyetlerden kullanılan nakit	(16.125)	(1.399)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un ana faaliyet konusu özellikle bisküvi, çikolata kaplamalı bisküvi, gofret, kek ve çikolata imalatı pazarlaması ve satışlarıdır. Grup faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirilen raporlar Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının konsolide 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 2019 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemleri için bilgiler aşağıda sunulmuştur.

	Yurtiçi	Uluslararası	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Hasılat	4.728.447	3.074.673	7.803.120
Brüt Kar	1.020.998	1.118.194	2.139.192
Faaliyet Karı (*)	595.250	537.166	1.132.416
FAVÖK (**)	676.098	627.428	1.303.526
FAVÖK/Hasılat	%14,3	%20,4	%16,7

Yatırım Harcamaları	162.967	40.436	203.403
---------------------	---------	--------	---------

	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
---------------------	---------	---------	---------

(*) 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 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kasa	180	421
Vadesiz banka mevduatları	344.705	714.195
Vadeli banka mevduatları	4.743.114	2.666.312
Değer düşüklüğü karşılığı	(7.021)	(2.167)
	5.080.978	3.378.761

Vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

Para Cinsi	Yıllık Ağırlık Ortalama Etkin Faiz Oranı (%)	Vade	31 Aralık 2019
TL	%11,08	Ocak 2020	221.828
Avro	%0,05	Ocak 2020	20.879
ABD Doları	%2,69	Ocak 2020	4.449.625
İngiliz Sterlini	%0,15	Ocak 2020	5.217
Mısır Sterlini	%11,01	Ocak 2020	21.925
Kazakistan Tengesi	%10,00	Ocak 2020	23.640
			4.743.114

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

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar:

Satılmaya hazır finansal varlıklar

31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
4.080	702
4.080	702

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar:

Satılmaya hazır finansal varlıklar

31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
946.029	1.340.221
946.029	1.340.221

Uzun Vadeli

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
G New, Inc	312.171	105.612
Godiva Belgium BVBA	633.658	1.234.409
Diğer	200	200
	946.029	1.340.221

Satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile gösterilirler. 31 Aralık 2019 tarihindeki 513.939 bin TL tutarındaki ana ortaklığa düşen vergi sonrası fark, özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

6. FİNANSAL BORÇLAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli borçlanmalar	150.764	85.519
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	5.088.239	369.129
Uzun vadeli borçlanmalar	701.318	4.791.105
	5.940.321	5.245.753
<u>Kısa Vadeli Borçlanmalar:</u>		
Banka kredileri	66.437	66.064
İlişkili taraflara kredi niteliğinde borçlar (Not 33)	84.327	19.455
	150.764	85.519
<u>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</u>		
Banka kredileri	5.074.414	369.129
Finansal kiralama borçları	13.825	-
	5.088.239	369.129
<u>Uzun Vadeli Borçlanmalar</u>		
Banka kredileri	652.490	4.791.105
Finansal kiralama borçları	48.828	-
	701.318	4.791.105

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+ %3,00 ABD Doları için ise Libor+ %3,10 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.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

6. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Borçlanmalar:

31 Aralık 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	Ocak 2020-Nisan 2023	%18,72	98.153	48.828
Avro	Şubat 2020-Mayıs 2023	%3,01	3.585.375	379.467
ABD Doları	Ocak 2020-Kasım 2020	%4,92	1.539.388	-
Kazakistan Tengesi	Ocak 2020-Ocak 2026	%10,00	6.379	273.023
Arabistan Riyali	Ocak 2020-Temmuz 2020	%4,00	9.708	-
			5.239.003	701.318

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 Aralık 2019	31 Aralık 2018
1 yıl içinde ödenecekler	5.225.178	454.648
1-2 yıl içinde ödenecekler	273.085	4.336.860
2-3 yıl içinde ödenecekler	215.508	145.670
3-4 yıl içinde ödenecekler	98.892	145.332
4-5 yıl içinde ödenecekler	52.004	102.776
5 yıldan daha uzun	13.001	60.467
	5.877.668	5.245.753

Kısa Vadeli Finansal Kiralama Borçları

Finansal kiralama işlemlerinden borçlar
 Ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri (-)

31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
29.282	-
(15.457)	-
13.825	-

Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçları

Finansal kiralama işlemlerinden borçlar
 Ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri (-)

31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
65.895	-
(17.067)	-
48.828	-

Finansal kiralama borçlarının geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
1 yıl içinde ödenecekler	13.825	-
1-2 yıl içinde ödenecekler	18.108	-
2-3 yıl içinde ödenecekler	23.720	-
3-4 yıl içinde ödenecekler	7.000	-
	62.653	-

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

6. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla finansal borç hareket tablosu aşağıdaki gibidir

	2019	2018
Dönem başı - 1 Ocak	5.245.753	4.310.403
Alınan yeni finansal borçlar	387.922	389.808
Anapara ödemeleri	(352.791)	(861.537)
Kur farkı değişimi	571.692	1.331.433
Faiz tahakkuk değişimi	(191)	1.071
Yabancı para çevrim farkları	87.936	74.575
Dönem sonu - 31 Aralık	5.940.321	5.245.753

7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 33)	2.106.741	1.564.689
	2.106.741	1.564.689
Diğer Ticari Alacaklar		
Ticari alacaklar	269.751	352.982
Alacak senetleri	83	766
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(10.773)	(19.351)
	259.061	334.397
Toplam Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	2.365.802	1.899.086

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

	2019	2018
1 Ocak itibarıyla TMS 39'a göre hesaplanan	(19.351)	(8.212)
TFRS 9 politika değişikliği sebebiyle etki	-	(3.633)
1 Ocak itibarıyla yeniden raporlanan	(19.351)	(11.845)
Dönem gideri	(688)	(5.712)
İptal edilen karşılık tutarı	9.995	1.200
Konsolidasyon kapsamından çıkışlar	152	-
Yabancı para çevrim farkları	(1.136)	(3.032)
Tahsilatlar	255	38
Kapanış bakiyesi	(10.773)	(19.351)
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa Vadeli Ticari Borçlar		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 33)	607.365	520.308
Ticari borçlar	617.233	593.789
	1.224.598	1.114.097

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Diğer Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 33)	115.619	627
Kısa vadeli diğer alacaklar	37.283	38.554
	152.902	39.181
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
KDV Alacakları	17.229	19.339
Verilen depozito ve teminatlar	18.277	13.440
Personelden alacaklar	1.568	2.020
Diğer	209	3.755
	37.283	38.554
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	460	234
	460	234
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Diğer Borçlar		
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 33)	113	1.177
Diğer çeşitli borçlar	4.994	5.631
	5.107	6.808
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Alınan depozito ve teminatlar	124	3.214
Kısa vadeli diğer borçlar	4.870	2.417
	4.994	5.631

9. 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 işlemten oluşan Çapraz Kur Sabit Faiz Swap işlemleri gerçekleştirmişti.

31 Aralık 2019 ve 2018 dönemleri itibarıyla türev araçlar aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019		31.12.2018	
	Kontrat	Rayiç Değerler	Kontrat	Rayiç Değerler
	Tutarı	Varlık	Tutarı	Varlık
Riskten korunma amaçlı				
Çapraz Kur Sabit Faiz Swap işlemleri	528.132	358.919	528.132	323.087
Toplam Varlık	528.132	358.919	528.132	323.087

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

10. STOKLAR

Stokların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlk madde ve malzeme	231.633	229.264
Yarı mamuller	24.430	16.907
Mamuller	272.475	265.841
Ticari mallar	34.347	59.854
Diğer stoklar	47.843	44.517
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(18.030)	(11.829)
	592.698	604.554

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

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Açılış bakiyesi	(11.829)	(10.062)
Dönem gideri	(14.654)	(3.043)
Kayıtlardan silinenler	8.927	1.582
Yabancı para çevrim farkı	(474)	(306)
Kapanış bakiyesi	(18.030)	(11.829)

11. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Açılış bakiyesi	21.036	16.192
Değer artış kazançları	1.115	4.844
Konsolidasyon kapsamından çıkış	(996)	-
Kapanış bakiyesi	21.155	21.036

31 Aralık 2019 tarihindeki yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Grup ile ilişkisi olmayan bağımsız bir ekspertiz şirketi tarafından 31 Aralık 2019 tarihinde gerçekleştirilen değerlemeye göre elde edilmiştir. SPK tarafından yetkilendirilmiş bir bağımsız ekspertiz şirketi olan NOVA Taşınmaz Değerleme ve 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 2019 tarihinde sona eren yıla ait 1.382 bin TL (31 Aralık 2018: 992 bin TL) kira geliri elde edilmiştir. Dönem içinde yatırım amaçlı gayrimenkullerden kaynaklanan direkt işletme giderlerinin tutarı 115 bin TL'dir (31 Aralık 2018: 74 bin TL).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
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 Aralık 2019 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2019	Giriş	Çıkış	Transfer	Konsolidasyon Kapsamından Çıkışlar	Değerleme Artışı	Yabancı para çevrim farkları	31 Aralık 2019
Arazi ve arsalar	714.750	-	-	-	-	-	5.280	720.030
Binalar	698.303	72.209	-	20.486	-	-	29.439	820.437
Makine, tesis ve cihazlar	2.038.567	14.594	(14.832)	59.071	-	-	99.743	2.197.143
Taşıtlar	11.697	438	(474)	-	-	-	995	12.656
Demirbaşlar	95.810	6.131	(416)	7.925	(2.281)	-	4.867	112.036
Özel maliyetler	41.326	484	-	490	(814)	-	32	41.518
Diğer maddi duran varlıklar	798	71	-	-	-	-	106	975
Yapılmakta olan yatırımlar	44.470	104.298	(995)	(87.972)	-	-	3.847	63.648
	3.645.721	198.225	(16.717)	-	(3.095)	-	144.309	3.968.443

Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2019	Dönem Gideri	Çıkış	Transfer	Konsolidasyon Kapsamından Çıkışlar	Değerleme Artışı	Yabancı para çevrim farkları	31 Aralık 2019
Binalar	(346.062)	(22.332)	-	-	-	-	(9.372)	(377.766)
Makine, tesis ve cihazlar	(925.608)	(129.421)	6.660	-	-	-	(47.056)	(1.095.425)
Taşıtlar	(7.054)	(1.612)	258	-	-	-	(735)	(9.143)
Demirbaşlar	(70.149)	(8.038)	409	-	2.149	-	(3.326)	(78.955)
Özel maliyetler	(19.545)	(3.986)	-	-	647	-	(9)	(22.893)
Diğer maddi duran varlıklar	(937)	(82)	-	-	-	-	(65)	(1.084)
	(1.369.355)	(165.471)	7.327	-	2.796	-	(60.563)	(1.585.266)

Net Değer	2.276.366							2.383.177
------------------	------------------	--	--	--	--	--	--	------------------

Amortisman ve itfa giderlerinin 157.735 bin TL'si (31 Aralık 2018: 137.383 bin TL) satılan malın maliyetine, 383 bin TL'si (31 Aralık 2018: 445 bin TL) araştırma ve geliştirme giderlerine, 3.082 bin TL'si (31 Aralık 2018: 2.561 bin TL) pazarlama ve satış giderlerine, 9.910 bin TL'si (31 Aralık 2018: 8.915 bin TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. Grup, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla dönemde finansal kiralama yoluyla 70.000 bin TL tutarında bina alımı gerçekleştirmiştir. İpotek veya rehin işlemine konu olan maddi duran varlık bulunmamaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
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 Aralık 2018 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2018	Giriş	Çıkış	Transfer	Konsolidasyon Kapsamından Çıkışlar	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	Konsolidasyon Kapsamından Çıkışlar	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, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 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 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
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
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. ŞEREFİYE

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
1 Ocak	331.975	253.507
Yabancı para çevrim farkı	56.072	78.468
Kapanış bakiyesi	388.047	331.975

Şerefiye'nin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Şirket	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
UI Mena B.V.	373.272	319.335
IBC	14.775	12.640
	388.047	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 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
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 Aralık 2019 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2019	Giriş	Çıkış	Transfer	Konsolidasyon Kapsamından Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkları	31 Aralık 2019
Haklar (*)	263.730	1.780	(16)	-	(1.561)	36.046	299.979
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3.251	3.398	-	-	(798)	137	5.988
	266.981	5.178	(16)	-	(2.359)	36.183	305.967

İtfa Payları	1 Ocak 2019	Dönem Gideri	Çıkış	Transfer	Konsolidasyon Kapsamından Çıkış	Yabancı para çevrim farkları	31 Aralık 2019
Haklar	(6.382)	(5.043)	16	-	1.480	(1.201)	(11.130)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(2.841)	(596)	-	-	799	(11)	(2.649)
	(9.223)	(5.639)	16	-	2.279	(1.212)	(13.779)
Net Değer	257.758						292.188

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

Maliyet	1 Ocak 2018	Giriş	Çıkış	Transfer (Not 12)	Konsolidasyon Kapsamından Çıkışlar	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	Konsolidasyon Kapsamından Çıkışlar	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

(*) 31 Aralık 2019 itibarıyla Haklar'ın 236.349 bin TL (31 Aralık 2018: 209.321 bin TL) tutarındaki kısmı, Suudi Arabistan'da Grup bünyesindeki ürünlerin distribütörlük anlaşmalarından, 46.659 bin TL (31 Aralık 2018: 39.917 bin TL) tutarındaki kısmı Rana markası haklarından oluşmaktadır. Geri alınmış haklar itfa edilmez, sınırsız ömre sahiptir ancak her yıl veya koşullardaki değişiklikler olaylar değerinin düşmüş olabileceğini işaret ettiğinde daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutulur.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
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. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

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

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

Ülker Bisküvi San. A.Ş. Gebze Fabrikasında yapılmakta olan tevsi ve ürün çeşitlendirme yatırımına istinaden 19 Kasım 2013 tarihinde 135.000.000 TL tutarında yatırım teşviki T.C. Ekonomi Bakanlığı tarafından onaylanmıştı, ilgili yatırım teşvik belgesinin süresi 11 Kasım 2019'da bitmiştir. Biskot Bisküvi Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Karaman fabrikasında yapılmakta olan tevsi ve ürün çeşitlendirme yatırımlarına istinaden toplam 210.800.770 TL tutarında dört adet yatırım teşvik belgesi bulunmaktadır. Bu belgelerle bugüne kadar 86.118 bin TL (2018: 62.801 bin TL) vergi indiriminden yararlanılmış olup kalan 21.115 bin TL için finansal tablolara ertelenmiş vergi varlığı kaydedilmiştir (2018: 37.596 bin TL) (Not 31).

Grup 2019 yılında 50.227 bin TL tutarında devlet teşvik ve yardımı almıştır (2018: 40.655 bin TL). 2019 yılı ile ilgili tutarın 11.451 bin TL'si istihdam teşvikinden, 1.315 bin TL'si tarımsal ürünler ihracat teşvikinden, 30.338 bin TL'si yatırım teşvikinden, 5.802 bin TL'si Ar-Ge teşvikinden, 1.321 bin TL'si ise diğer teşviklerden kaynaklanmaktadır (2018: 7.890 bin TL'si istihdam 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).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

16. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dava karşılıkları	6.615	5.758
Pazarlama gider karşılığı	75.761	70.944
Diğer	20.955	14.266
	103.331	90.968

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihinde sona eren yıllara ait dava karşılıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Açılış bakiyesi	5.758	6.060
Dönem gideri	2.227	399
Konusu kalmayan karşılık	(338)	(507)
Konsolidasyon kapsamından çıkışlar (-)	(507)	-
Ödeme / feragat etme (-)	(525)	(194)
	6.615	5.758

a) Verilen Teminatlar

(Dövizli tutarlar orijinal para birimleri ile gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	TL	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro
A) Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)	201.279	26.273	-	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 (**)	-	-	97.270	-	-	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	201.279	26.273	185.192	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 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sıfırdır. (31 Aralık 2018: sıfır).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

16. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

a) Verilen Teminatlar (devamı)

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.

b) Lehe ve Aleyhe Açılan Davalar

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla;

Grup tarafından açılan davalar:

	TL	Avro
Tazminat davaları	61	-
Alacak davaları	170	-
Ceza davaları	175	-
	406	-

Grup aleyhine açılan davalar:

	TL
Alacak davaları	870
İcra davaları	1.243
Tazminat davaları	4.502
	6.615

Grup aleyhine açılan davalarla ilgili olarak, 31 Aralık 2019 itibarıyla konsolide finansal tablolarda 6.615 bin TL karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2018: 5.758 bin TL).

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.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

16. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

b) Lehe ve Aleyhe Açılan Davalar (devamı)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla (devamı)

Grup aleyhine açılan davalar:

	TL
Alacak davaları	870
İcra davaları	1.244
Tazminat davaları	3.644
	5.758

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 10.289 bin TL'dir (2018: 9.065 bin TL). Dönem içinde sabit kıymetleri ile ilişkilendirilen direkt faaliyet giderleri 4.016 bin TL'dir (2018: 3.071 bin TL). İptal edilemeyen kiralama çerçevesinde ileride elde edilecek asgari kiralaları 11.378 bin TL (2018: 10.658 bin TL) tutarında olup tamamı bir yıl içinde gerçekleşecektir. İptal edilemeyen kiralama çerçevesinde ileride ödenecek asgari kiralalar 4.601 bin TL (2018: 3.694 bin TL) tutarında olup tamamı bir yıl içinde ödenecektir.

17. TAAHHÜTLER VE ZORUNLULUKLAR

Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 199.532 bin ABD Doları tutarında ihracat taahhüdü bulunmaktadır (2018: 207.833 bin ABD Doları). İhracat taahhütlerinin gerçekleştirilme süresi ortalama 2 yıldır. Taahhütlerin gerçekleştirilmemesi halinde vergi avantajından faydalanılamamaktadır. Grup, 2019 yılına ait taahhütlerin büyük çoğunluğunu gerçekleştirmiş olup 2020 yılına sarkan taahhütlerini gerçekleştirmesi beklenmektedir (2018: tamamına yakınına gerçekleştirmişti).

18. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

Kullanılmayan izin karşılığı
Performans prim karşılığı

31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
30.924	28.633
35.442	22.668
66.366	51.301

Kullanılmayan izin karşılığı hareket tablosu

Açılış bakiyesi
Dönem içerisindeki azalışlar
Dönem içerisindeki artışlar
Konsolidasyon kapsamından çıkışlar
Yabancı para çevrim farkları
Kapanış bakiyesi

31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
28.633	22.614
(15.715)	(12.383)
17.393	14.675
(1.447)	-
2.060	3.727
30.924	28.633

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

18. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (devamı)

Performans prim karşılığı hareket tablosu	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Açılış bakiyesi	22.668	17.446
Dönem içerisinde nakden ödenen	(35.704)	(21.705)
Dönem içerisindeki artışlar	48.488	24.158
Konsolidasyon kapsamından çıkışlar	(2.063)	-
Yabancı para çevrim farkları	2.053	2.769
Kapanış bakiyesi	35.442	22.668

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kıdem tazminatı karşılığı	161.010	115.344
	161.010	115.344

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 6.730,15 TL (2018: 6.017,60 TL) tavanına tabidir. Grup'un bağlı ortaklıkları, kıdem tazminatı karşılıklarını bulundukları ülkedeki kanunlar çerçevesinde hesaplamaktadır.

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 2019 tarihi itibarıyla, mali tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %7,56 enflasyon ve %11,86 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,00 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (2018: %4,67). 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 2020 tarihinden itibaren geçerli olan 6.730,15 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. 2019 yıl sonu itibarı ile çalışanların Grup'tan ayrılma olasılığı %3,9'tir (2018: %5,3).

Kıdem tazminatı karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Açılış bakiyesi	115.344	82.958
Hizmet maliyeti	43.873	28.422
Faiz maliyeti	9.915	10.971
Aktüeryal kayıp	7.930	9.539
Yabancı para çevrim farkları	5.070	7.552
Konsolidasyon kapsamından çıkışlar	(1.670)	-
Cari dönemde ödenen kıdem tazminatı	(19.452)	(24.098)
Kapanış bakiyesi	161.010	115.344

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

19. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

İlişkili taraflara verilen sipariş avansları (Not 33)
İlişkili olmayan taraflara verilen sipariş avansları
Gelecek aylara ait giderler

31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
41.545	36.368
31.629	26.382
11.317	13.308
84.491	76.058

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

İlişkili olmayan taraflara verilen avanslar
Gelecek yıllara ait giderler

31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
7.602	9.625
-	3
7.602	9.628

20. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Personele borçlar
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri

31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
29.709	22.116
15.113	11.216
44.822	33.332

21. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

Devreden KDV
Diğer

31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
74.619	52.544
1.036	959
75.655	53.503

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Ödenecek vergi ve fonlar
Diğer yükümlülükler

31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
34.181	40.810
1.782	336
35.963	41.146

22. ERTELENMİŞ GELİRLER

Ertelenmiş Gelirler

Alınan sipariş avansları
Gelecek aylara ait gelirler

31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
7.804	37.117
4.050	234
11.854	37.351

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

23. ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye Yapısı

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Ortaklığın Ünvanı	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	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	342.000	%100

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 2019 tarihi itibarıyla finansal varlık değer artış fonu vergi sonrası 513.939 bin TL'dir. (2018: 1.099.942 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 2019 yılında 1.115 bin TL, 2018 yılında 4.844 bin TL tutarındaki değer artışlarını ise kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirmiştir (Not 28).

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 2019 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 2018: 647.779 bin TL).

c) Diğer Kazançlar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Diğer kazançlar	817.879	-
	817.879	-

Grup yönetimi finansal yatırımlarından Godiva Belgium BVBA'dan elde ettiği temettü gelirini TFRS kapsamında diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirmiştir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

23. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

d) 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.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda 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 dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla", ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

23. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

d) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (devamı)

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 2.498.996 bin TL'dir (2018: 1.100.394 bin TL).

e) Geçmiş Yıl Karları

Geçmiş yıl karlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Geçmiş yıl karları	839.352	380.160
Olağanüstü yedekler	666.532	436.816
Sermaye ve yasal yedekler haricindeki özkaynak kalemlerinin enflasyon düzeltme farkları	(18.214)	(18.214)
Diğer yedekler	22.282	24.123
	1.509.952	822.885

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

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla oluşan ana ortaklık dışı paylar 522.903 bin TL'dir (2018: 383.495 bin TL). 1 Ocak - 31 Aralık 2019 döneminde oluşan 105.922 bin TL tutarındaki ana ortaklık dışı paylara ait karı konsolide finansal tablolarda net dönem karından ayrı olarak gösterilmiştir (2018: 86.842 bin TL).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

24. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

a) Satışlar

Esas faaliyet gelirlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Yurtiçi satışlar (*)	8.497.206	6.575.955
Yurtdışı satışlar	1.731.435	1.301.496
Satıştan iadeler ve iskontolar (-)	(2.425.521)	(1.921.943)
Hasılat (net)	7.803.120	5.955.508
Satılan mamullerin maliyeti	(5.468.784)	(4.211.608)
Satılan ticari malların maliyeti	(195.144)	(183.615)
Satışların Maliyeti	(5.663.928)	(4.395.223)
Brüt Kar	2.139.192	1.560.285

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

b) Satışların Maliyeti

	2019	2018
İlk madde ve malzeme giderleri	(4.362.124)	(3.321.557)
Personel giderleri	(592.936)	(461.464)
Genel üretim giderleri	(383.220)	(337.054)
Amortisman ve itfa giderleri	(157.735)	(137.383)
Yarı mamul stoklarındaki değişim	7.060	1.946
Mamul stoklarındaki değişim	20.171	43.904
Satılan mamullerin maliyeti	(5.468.784)	(4.211.608)
Satılan ticari malların maliyeti	(195.144)	(183.615)
Satışların maliyeti	(5.663.928)	(4.395.223)

25. ARAŞTIRMA GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	2019	2018
Genel yönetim giderleri	(234.744)	(159.664)
Pazarlama giderleri	(752.076)	(598.206)
Araştırma giderleri	(19.956)	(12.551)
	(1.006.776)	(770.421)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

26. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Faaliyet giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Genel Yönetim Giderleri		
Personel giderleri	(94.206)	(75.374)
Faaliyet giderleri	(89.169)	(37.436)
Danışmanlık giderleri	(18.465)	(15.401)
Amortisman ve itfa giderleri	(9.910)	(8.915)
Diğer	(22.994)	(22.538)
	(234.744)	(159.664)
Pazarlama Giderleri		
Pazarlama faaliyet giderleri	(560.022)	(444.162)
Personel giderleri	(134.049)	(106.966)
Kira giderleri	(15.111)	(11.636)
Amortisman ve itfa giderleri	(3.082)	(2.561)
Diğer	(39.812)	(32.881)
	(752.076)	(598.206)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri		
Personel giderleri	(12.034)	(8.274)
Malzeme giderleri	(2.195)	(1.081)
Amortisman ve itfa giderleri	(383)	(445)
Diğer	(5.344)	(2.751)
	(19.956)	(12.551)

27. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	2019	2018
Kambiyo karları	69.201	87.007
Konusu kalmayan karşılıklar	2.338	9.217
Reeskont ve vadeli satışlardan kaynaklanan finansman geliri	1.170	3.123
Hizmet gelirleri	1.887	2.618
Diğer gelirler	12.735	12.592
	87.331	114.557

b) Esas faaliyetlerden diğer giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	2019	2018
Kambiyo zararları	(35.780)	(62.533)
Karşılık giderleri	(10.534)	(8.009)
Bağış giderleri	(9.876)	(21.769)
Reeskont ve vadeli alımlardan kaynaklanan finansman gideri	(6.409)	(19.981)
Diğer giderler	(3.430)	(13.045)
	(66.029)	(125.337)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

28. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

a) Yatırım faaliyetlerden gelirlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Kambiyo karları	581.712	1.503.693
Faiz gelirleri	536.151	190.732
Kira gelirleri	10.444	8.576
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı (Not 11)	1.115	4.844
Maddi duran varlık satış karı	2.402	1.082
Temettü geliri	83	231
	1.131.907	1.709.158

b) Yatırım faaliyetlerden giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Finansal yatırım değer düşüklüğü	(114.002)	-
Kambiyo zararları	(6.998)	(10.940)
Maddi duran varlık satış zararı	(4.248)	(2.659)
	(125.248)	(13.599)

29. FİNANSMAN GELİRLERİ

	2019	2018
Kambiyo karları	552.358	1.282.094
Diğer	2.337	3.207
	554.695	1.285.301

30. FİNANSMAN GİDERLERİ

	2019	2018
Finansmandan kaynaklanan kambiyo zararları	(1.026.647)	(2.411.170)
Faiz giderleri	(413.353)	(330.265)
Diğer	(26.132)	(44.970)
	(1.466.132)	(2.786.405)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

31. 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 varlıkları 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 ettikleri 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 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların itfa farklılıkları	-	-	1.114.931	1.103.449
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkları	-	-	17.174	16.059
Finansal yatırımlar değerleme farklılıkları	-	-	89.868	1.157.372
Türev araçlar	-	-	358.919	323.087
Stoklar üzerindeki kar marjı	(12.891)	(6.515)	-	-
Ticari alacaklar / borçlar reeskontu (net)	-	-	487	5.804
Kıdem tazminatı karşılığı	(122.368)	(87.259)	-	-
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(11.987)	(8.463)	-	-
Geçmiş yıl zararları	(75.059)	(66.494)	-	-
Dava karşılığı	(6.615)	(5.758)	-	-
Stok değer düşüklüğü	(14.986)	(11.670)	-	-
Birikmiş izin karşılığı	(16.148)	(15.340)	-	-
Diğer	(19.390)	(26.697)	17.601	16.721
	(279.444)	(228.196)	1.598.980	2.622.492

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

31. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları (devamı)

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların değerleme, amortisman ve itfa farklılıkları	-	-	151.686	147.219
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkları	-	-	1.717	1.606
Finansal yatırımlar değerleme farklılıkları	-	-	4.493	57.869
Türev araçlar	-	-	78.962	71.079
Stoklar üzerindeki kar marjı	(2.836)	(1.433)	-	-
Ticari alacaklar / borçlar reeskontu (net)	-	-	107	1.277
Kıdem tazminatı karşılığı	(24.474)	(17.452)	-	-
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(2.637)	(1.862)	-	-
Geçmiş yıl zararları	(15.012)	(13.299)	-	-
Dava karşılığı	(1.455)	(1.267)	-	-
Stok değer düşüklüğü	(3.297)	(2.567)	-	-
Yatırım teşviği	(21.115)	(37.596)	-	-
Birikmiş izin karşılığı	(3.553)	(3.375)	-	-
Diğer	(4.263)	(5.875)	3.872	3.679
	(78.642)	(84.726)	240.837	282.729

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Hareketleri:

	2019	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	(45.817)	30.868
Yabancı para çevrim farkları	4.416	2.876
Ertelenmiş vergi gideri	5.593	67.721
	162.195	198.003

Grup, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tablolarda 75.059 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 Aralık 2019	31 Aralık 2018
2025	75.059	66.494
Toplam	75.059	66.494

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

31. 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 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) grubun 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 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

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

	2019	2018
Toplam vergi karşılığı	(232.123)	(118.197)
Dönem karından peşin ödenen vergi ve yasal yükümlülükler	163.156	102.983
Bilançodaki vergi karşılığı	(68.967)	(15.214)
	2019	2018
Cari dönem vergi gideri	232.123	118.197
Ertelenmiş vergi gideri	5.593	67.721
Gelir tablosundaki vergi gideri	237.716	185.918

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Vergi giderinin mutabakatı:		
Vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi kar	1.248.940	973.539
Geçerli vergi oranı	22%	22%
Hesaplanan vergi	274.767	214.179
Ayrılan ile hesaplanan vergi karşılığının mutabakatı:		
-Kanunen kabul edilmeyen giderler	4.684	7.260
-Vergiden muaf gelirler	(19.015)	(17.395)
-Yatırım indirimi	(22.770)	(12.086)
-Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmış geçmiş yıl zararları	1.039	3.585
-Farklı vergi oranları etkisi	(1.363)	(9.221)
-Diğer	374	(404)
Gelir tablosundaki vergi karşılığı	237.716	185.918

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

32. PAY BAŞINA KAZANÇ

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

	2019	2018
Tedavüldeki hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	34.200.000	34.200.000
Net kar	905.302	700.779
Pay Başına Kar (1 TL değerli hisseye isabet eden)	2,65	2,05

33. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan olan alacak tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ticari alacaklar	2.106.741	1.564.689
Ticari olmayan alacaklar	115.619	627
	2.222.360	1.565.316

Ticari ve ticari olmayan alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ana Ortak Tarafından Yönetilen				
Diğer Şirketler				
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	901.132	-	764.899	-
Pasifik Tük. Ürün. Satış ve Ticaret A.Ş.	585.481	-	472.546	-
İstanbul Gıda Dış Ticaret A.Ş.	335.393	-	-	-
Yeni Teközel Markalı Ürünler Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	159.344	-	107.634	-
G2M Eksper Satış ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş. (*)	70.794	-	54.316	-
United Biscuits (UK) Ltd.	2.788	-	38.137	-
Teközel Gıda T. Sağ. Mrk. Hiz. San. Tic. A.Ş.	-	-	4.522	-
Diğer (**)	51.809	115.619	122.635	627
	2.106.741	115.619	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.

(**) Diğer alacakların 114.855 bin TL'lik kısmı İstanbul Gıda Dış Ticaret A.Ş.'nin satışından kaynaklı Mustafa Yaşar Serdengeçti'den olan alacak tutarıdır.

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 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

33. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla ilgili verilen avansların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	41.545	36.368
	41.545	36.368

İlişkili taraflara olan borç tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ticari borçlar	607.365	520.308
Ticari olmayan borçlar	113	1.177
	607.478	521.485

Ticari ve ticari olmayan borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ana Ortak				
Yıldız Holding A.Ş.	96.125	-	61.240	-
Ana Ortak Tarafından Yönetilen				
Diğer Şirketler				
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	385.307	-	244.060	-
İstanbul Gıda Dış Ticaret A.Ş.	73.058	104	-	-
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	8.466	-	65.178	-
Adapazarı Şeker Fabrikası A.Ş.	8.268	-	38.251	-
United Biscuits (UK) Ltd.	7.925	-	42.619	922
pladis Foods Limited	4.491	-	-	-
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	2.409	-	25.298	-
CCC Gıda San. ve Tic. A.Ş.	564	-	14.660	-
Diğer	20.752	9	29.002	255
	607.365	113	520.308	1.177

İlişkili taraflardan kredi niteliğinde kullanılan borçlanmaların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Yıldız Holding A.Ş.	84.327	19.455
	84.327	19.455

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

33. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla yapılan alış ve satış işlemlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Alışlar	Satışlar	Alışlar	Satışlar
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler				
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	1.952.092	558	1.103.034	412
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	254.416	4.526	245.588	2.370
United Biscuits (UK) Ltd.	94.811	115.359	79.876	95.254
CCC Gıda San. ve Tic. A.Ş.	68.227	3.538	27.459	1.023
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	67.165	-	76.057	-
Pendik Nişasta San. A.Ş.	43.403	-	49.475	-
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	91	2.889.207	2.217	2.351.287
Teközel Gıda Tem. Sağ. Mark. Hizm. A.Ş.	-	-	226	37.019
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	-	1.450.278	-	1.059.082
Yeni Teközel Markalı Ürünler Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	-	261.407	-	151.301
Diğer	32.109	373.048	97.909	285.553
	2.512.314	5.097.921	1.681.841	3.983.301

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.

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

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait dönemde:

	Kira Geliri/(Gideri) Net	Hizmet Geliri/(Gideri) Net	Faiz ve Kur Farkı Geliri/(Gideri) Net
Ana Ortak			
Yıldız Holding A.Ş.	(161)	(200.998)	(96.626)
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler			
pladis Foods Limited	-	(69.675)	-
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	16	(29.934)	112.249
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	81	(21.134)	53.911
United Biscuits (UK) Ltd.	9	(17.874)	4.260
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	2.889	(10.862)	6.324
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	(1.991)	(2.684)	-
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	-	13	(1.118)
CCC Gıda San. ve Tic. A.Ş.	(761)	1.659	(1.453)
Diğer	1.495	(15.178)	12.788
	1.577	(366.667)	90.335

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

33. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31 Aralık 2018 tarihinde sona yıla ait 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			
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
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	15	(19.495)	41.916
United Biscuits (UK) Ltd.	-	(5.125)	1.256
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	(1.778)	(1.738)	-
CCC Gıda San. ve Tic. A.Ş.	(124)	(54)	(8.650)
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	-	3	(1.916)
Diğer	666	(1.106)	16.739
	907	(235.580)	439.361

Yönetim kurulu ve kilit yönetici personele yapılan ödemeler:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	35.540	26.221
	35.540	26.221

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

34. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler

Sermaye risk yönetimi

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

Grup'un sermaye yapısı dipnot 6'da açıklanan kredileri ve dipnot 33'te açıklanan ilişkili taraflara ticari olmayan borçları da içeren borçlar, dipnot 4'te açıklanan nakit ve nakit benzerleri, dipnot 33'te açıklanan ilişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar ve dipnot 9'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 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Toplam finansal borçlar ve ilişkili taraflara ticari olmayan borçlar/(alacaklar) (net)	5.824.815	5.246.303
Eksi: Hazır değerler	(5.080.978)	(3.378.761)
Eksi: Türev araçlar	(358.919)	(323.087)
Net borç	384.918	1.544.455
Özkaynaklar	4.934.232	3.679.732
Toplam sermaye	5.319.150	5.224.187
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	7%	30%

Finansal Risk Faktörleri

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

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

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

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		
2019						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	2.106.741	259.061	115.619	37.743	5.080.978	358.919
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	192.651	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.001.936	253.726	115.619	37.743	-	358.919
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	104.805	5.335	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	5.080.978	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	10.773	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(10.773)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	5.087.999	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	(7.021)	-
- 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 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

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

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		
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 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Kredi riski yönetimi (devamı)

31 Aralık 2019 ve 2018 itibarıyla vadesi geçen ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
31 Aralık 2019		
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	21.622	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	46.182	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	42.336	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	110.140	-
<i>Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-

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

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

	2019	2018
	Makul Değeri	Makul Değeri
Alınan Teminatlar	-	7.876
	-	7.876

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

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

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 2019 ve 31 Aralık 2018 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>vadeler 2019</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	5.877.668	6.009.732	151.857	5.196.431	596.439	65.005
Finansal kiralama yükümlülükleri	62.653	95.177	7.321	21.961	65.895	-
Ticari borçlar	1.224.598	1.224.789	1.220.909	3.880	-	-
Diğer borçlar	5.107	5.107	5.107	-	-	-
Toplam yükümlülük	7.170.026	7.334.805	1.385.194	5.222.272	662.334	65.005
Türev araçlar (net)	358.919	343.104	-	343.104	-	-
Türev nakit girişleri	888.581	908.337	-	908.337	-	-
Türev nakit çıkışları	(529.662)	(565.233)	-	(565.233)	-	-

Şirket'in gerçekleşmesini beklediği vadeler sözleşme uyarınca vadelerle aynıdır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Likidite risk yönetimi (devamı)

<u>Sözleşme uyarınca</u> <u>vadeler 2018</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	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.

Piyasa riski yönetimi

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki ve faiz oranındaki 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 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

34. 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 2019				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	CHF
1. Ticari Alacak	383.292	51.020	8.896	2.708	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	5.388.027	901.935	3.636	785	11
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	5.179	268	522	14	1
4. DÖNEN VARLIKLAR	5.776.498	953.223	13.054	3.507	12
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	5.776.498	953.223	13.054	3.507	12
10. Ticari Borçlar	100.636	10.497	4.454	917	251
11. Finansal Yükümlülükler	5.124.763	259.148	539.105	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	7.751	1.166	124	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	2.867	393	80	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	5.236.017	271.204	543.763	917	251
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	379.467	-	57.058	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	379.467	-	57.058	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	5.615.484	271.204	600.821	917	251
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	888.581	116.000	30.000	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden	-	-	-	-	-
türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden	-	-	-	-	-
türev ürünlerin tutarı	(888.581)	(116.000)	(30.000)	-	-
20. Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	1.049.595	798.019	(557.767)	2.590	(239)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	158.702	682.144	(588.209)	2.576	(240)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	358.919	46.403	12.522	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2018				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	CHF
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	-	-	-	-	-

Grup'un on 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 dönemlerinde gerçekleştirdiği ihracat ve ithalat tutarları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2018
Toplam ihracat tutarı	1.731.435	1.301.496
Toplam ithalat tutarı	447.562	337.083

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

34.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 2019		31 Aralık 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	474.113	(474.113)	331.107	(331.107)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları net etki (1 +2)	474.113	(474.113)	331.107	(331.107)
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(371.242)	371.242	(337.822)	337.822
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)				
6- Avro net etki (4+5)	(371.242)	371.242	(337.822)	337.822
Toplam (3 + 6)	102.871	(102.871)	(6.715)	6.715

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 kalan 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 değişiklik olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda:

Grup'un hesap dönemine ait net karı 1.043 bin TL değerinde azalacaktır (31 Aralık 2018 dönemine ait net karı 1.498 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 1.043 bin TL tutarda artacaktır (31 Aralık 2018 dönemine ait net karı 1.498 bin TL değerinde artacaktır).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

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

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

Sabit Faizli Araçlar		31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Finansal Varlıklar	Nakit ve nakit benzerleri	4.743.114	2.666.312
	İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar	-	-
	Diğer alacaklar	37.743	38.788
Finansal Yükümlülükler	Krediler	875.965	809.967
	İlişkili taraflara kredi niteliğinde borçlar	-	-
	İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	-	-
	Finansal kiralama borçları	62.653	-
	Diğer borçlar	4.994	5.631
Değişken Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar	İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar	115.619	627
	Diğer alacaklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	Krediler	4.917.375	4.416.331
	İlişkili taraflara kredi niteliğinde borçlar	84.327	19.455
	İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	113	1.177

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.

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 2019 itibarıyla finansal durum tablosunda hisse senedi fiyat riskine maruz kalacak finansal varlık bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: Yoktur)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

35. 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 direk ya da indirek 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 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	4.080	806	-	3.274
Gerçeğe uygun değer farkı kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	945.829	-	-	945.829
- Türev araçlar	358.919	-	358.919	-
Toplam	1.308.828	806	358.919	949.103
	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	323.087	1.340.021

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

36. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket yönetim kurulunun 25.02.2020 tarihi itibarıyla alınan kararına göre yönetim kurulu başkanlığı ve CEO görevini yürütmekte olan Mehmet Tütüncü'nün görev alanları ve sorumluluklarının artması sonucunda CEO görevinden ayrılma talebi uygun görülmüş olup, kendisinin Yönetim Kurulu Başkanlığı görevinin devamına ve Mete Buyurgan'ın da CEO olarak görevlendirilmesine karar verilmiştir.