

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE SINIRLI DENETİM RAPORU**

İÇİNDEKİLER	SAYFA NO
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....	3
ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	4
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	6-7
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	8-35
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	8
NOT 2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9-12
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	12
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	13
NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	13
NOT 6 FİNANSAL BORÇLAR	14-15
NOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	16
NOT 8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	16
NOT 9 TÜREV ARAÇLAR	17
NOT 10 STOKLAR.....	17
NOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR	18-19
NOT 12 ŞEREFİYE	20
NOT 13 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	21
NOT 14 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	22
NOT 15 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	23
NOT 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	23
NOT 17 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	24
NOT 18 FİNANSMAN GİDERLERİ	24
NOT 19 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI).....	24
NOT 20 VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	25-27
NOT 21 PAY BAŞINA KAZANÇ	27
NOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	28-31
NOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	32-34
NOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR	35
NOT 25 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	35

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 HAZİRAN 2025 ve 31 ARALIK 2024 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		84.668.198	75.966.817
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	27.391.388	30.694.746
Finansal Yatırımlar	5	6.021	6.351
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7,22	17.455.651	16.942.410
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	9.066.372	8.608.813
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8,22	2.213.936	2.319.979
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	437.480	776.537
Türev Araçlar	9	2.029.464	508.257
Stoklar	10	23.571.112	13.803.290
Peşin Ödenmiş Giderler			
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		1.250.361	1.222.752
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		96.062	145.383
Diğer Dönen Varlıklar		1.150.351	938.299
Duran Varlıklar		37.047.265	37.717.271
Finansal Yatırımlar	5	5.593.308	5.724.553
Maddi Duran Varlıklar	11	26.432.007	27.134.982
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
- Şerefiye	12	2.713.447	2.573.762
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	1.942.223	1.979.240
Peşin Ödenmiş Giderler		145.776	124.988
Ertelenmiş Vergi Varlığı	20	220.504	179.746
TOPLAM VARLIKLAR		121.715.463	113.684.088

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 HAZİRAN 2025 ve 31 ARALIK 2024 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		58.458.705	33.187.203
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	14.005.143	4.904.973
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	30.403.119	12.916.294
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7,22	3.224.387	3.629.965
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	6.805.318	8.350.685
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		616.152	611.150
Diğer Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	2.301	10.279
Ertelenmiş Gelirler		80.087	117.782
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	224.470	310.665
Kısa Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		756.234	1.002.219
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		1.512.756	692.571
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		828.738	640.620
Uzun Vadeli Yükümlülükler		24.883.203	41.439.004
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	20.879.282	38.193.147
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		2.086.916	1.956.625
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	20	1.917.005	1.289.232
ÖZKAYNAKLAR		38.373.555	39.057.881
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		36.116.656	36.498.834
Ödenmiş Sermaye		369.276	369.276
Sermaye Düzeltmesi Farkları		10.341.497	10.341.497
Hisse Senedi İhraç Primi		5.617.989	5.617.989
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		(5.072.586)	(5.072.586)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları)		(1.435.532)	(1.374.154)
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları		4.132.874	3.989.209
- Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlardan Kaynaklanan Kazançlar		2.479.890	2.882.198
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Yabancı Para Çevrim Farkları		(1.826.444)	(2.055.862)
- Nakit Akış Riskinden Korunma (Kayıpları)		(2.038.309)	(1.446.821)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		2.870.086	2.573.939
Geçmiş Yıllar Karları		17.398.002	12.039.674
Net Dönem Karı		3.279.913	8.634.475
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		2.256.899	2.559.047
TOPLAM KAYNAKLAR		121.715.463	113.684.088

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 HAZİRAN 2025 ve 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Nisan- 30 Haziran 2025	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2024	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Nisan- 30 Haziran 2024
Hasılat	15	51.639.553	23.057.685	49.370.684	20.675.043
Satışların Maliyeti (-)	15	(35.801.158)	(16.776.285)	(33.882.146)	(14.358.485)
BRÜT KAR		15.838.395	6.281.400	15.488.538	6.316.558
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(1.344.671)	(644.656)	(1.245.971)	(541.355)
Pazarlama Giderleri (-)	16	(6.091.594)	(2.644.952)	(5.201.700)	(2.213.887)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	16	(282.400)	(133.675)	(206.325)	(92.699)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		1.627.459	427.797	1.982.666	4.354
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(1.129.405)	(365.573)	(1.213.763)	(2.644)
ESAS FAALİYET KARI		8.617.784	2.920.341	9.603.445	3.470.327
Yatırım Faaliyetlerden Gelirler		6.692.227	3.099.070	2.792.627	848.163
Yatırım Faaliyetlerden Giderler (-)		(616.948)	(7.310)	(12.881)	(7.347)
FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		14.693.063	6.012.101	12.383.191	4.311.143
Finansman Gelirleri	17	2.531	1.255	68.544	48.127
Finansman Giderleri (-)	18	(11.639.906)	(5.874.143)	(7.880.839)	(3.173.576)
Net Parasal Pozisyon Kazançları	19	1.568.712	819.253	3.079.642	1.152.751
FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		4.624.400	958.466	7.650.538	2.338.445
Vergi Gideri		(1.134.262)	(202.290)	(2.216.058)	(536.254)
Dönem Vergi Gideri (-)	20	(327.470)	(23.193)	(617.611)	(318.915)
Ertelenmiş Vergi Gideri (-)	20	(806.792)	(179.097)	(1.598.447)	(217.339)
DÖNEM KARI		3.490.138	756.176	5.434.480	1.802.191
Dönem Karı Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		210.225	34.595	559.472	100.107
Ana Ortaklık Payları		3.279.913	721.581	4.875.008	1.702.084
Pay Başına Kazanç	21	8,88	1,95	13,20	4,61

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2025 ve 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT

ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Nisan- 30 Haziran 2025	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2024	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Nisan- 30 Haziran 2024
DÖNEM KARI	3.490.138	756.176	5.434.480	1.802.191
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI				
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(320.021)	(2.196)	(900.015)	(556.611)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları)	(81.837)	(124.549)	(337.669)	(124.554)
Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlardan Kaynaklanan (Kayıplar)	(138.259)	(8.604)	(1.058.717)	(657.148)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler				
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları) Vergi Etkisi	20.459	31.138	88.153	32.564
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları Vergi Etkisi	143.665	83.180	284.052	144.793
Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlardan Kaynaklanan (Kayıplar)/Kazançlar Vergi Etkisi	(264.049)	16.639	124.166	47.734
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	(418.119)	(473.872)	(2.304.109)	(42.318)
Yabancı Para Çevrim Farkları	173.369	76.001	(2.609.060)	(647.360)
Nakit Akış Riskinden Korunma (Kayıpları)/Kazançları	(788.651)	(733.165)	406.602	806.723
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler				
Nakit Akış Riskinden Korunma (Kayıpları)/Kazançları Vergi Etkisi	197.163	183.292	(101.651)	(201.681)
DİĞER KAPSAMLI GİDER	(738.140)	(476.068)	(3.204.124)	(598.929)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	2.751.998	280.108	2.230.356	1.203.262
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	154.176	35.639	(80.835)	(41.047)
Ana Ortaklık Payları	2.597.822	244.469	2.311.191	1.244.309

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 ve 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası’nın (“TL”), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre 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					
				Ortak Kontrolde Tabi İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	Yabancı Para Çevrim Farkları	Nakit Akış Riskinden Korunma (Kayıpları)	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Değer Artış Fonları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları)	Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlardan Yatırımlardan Kaynaklanan Kazançlar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam	
1 Ocak 2024 itibarıyla	369.276	10.341.497	5.617.989	(27.731.408)	(590)	(1.448.292)	3.421.204	(976.121)	3.407.317	2.573.939	5.691.801	29.006.696	30.273.308	3.083.592	33.356.900	
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.691.801)	5.691.801	-	-	-	
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	(1.972.962)	304.951	294.987	(256.243)	(934.550)	-	4.875.008	-	2.311.191	(80.835)	2.230.356	
Ödenen Kar Payları (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(461.568)	(461.568)	
30 Haziran 2024 itibarıyla	369.276	10.341.497	5.617.989	(27.731.408)	(1.973.552)	(1.143.341)	3.716.191	(1.232.364)	2.472.767	2.573.939	4.875.008	34.698.497	32.584.499	2.541.189	35.125.688	
1 Ocak 2025 itibarıyla	369.276	10.341.497	5.617.989	(5.072.586)	(2.055.862)	(1.446.821)	3.989.209	(1.374.154)	2.882.198	2.573.939	8.634.475	12.039.674	36.498.834	2.559.047	39.057.881	
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	296.147	(8.634.475)	8.338.328	-	-	-	
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	229.418	(591.488)	143.665	(61.378)	(402.308)	-	3.279.913	-	2.597.822	154.176	2.751.998	
Ödenen Kar Payları (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.980.000)	(2.980.000)	(456.324)	(3.436.324)	
30 Haziran 2025 itibarıyla	369.276	10.341.497	5.617.989	(5.072.586)	(1.826.444)	(2.038.309)	4.132.874	(1.435.532)	2.479.890	2.870.086	3.279.913	17.398.002	36.116.656	2.256.899	38.373.555	

(*) 9 Mayıs 2025 tarihinde yapılan 2024 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında tamamı dönem karından karşılanmak üzere brüt 2.980.000 bin TL’nin dağıtılmasına ve dağıtılacak karın tamamının nakit olarak verilmesine karar verilmiş ve 19 Haziran 2025 tarihinden itibaren temettü dağıtımı gerçekleştirilmiştir. Grup’un bağlı ortaklıklarından pladis Arabia Food Manufacturing Company alınan Yönetim Kurulu Kararı ile 28 Nisan 2025 tarihinde 1.014.056 bin TL temettü ödemiştir. İlgili tutarın 456.324 bin TL tutarındaki kısmı kontrol gücü olmayan paylar altında muhasebeleştirilmiştir (30 Haziran 2024: 1.025.707 bin TL, kontrol gücü olmayan paylar: 461.568 bin TL).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 HAZİRAN 2025 ve 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2025	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2024
	Dipnot Referansı		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem karı		3.490.138	5.434.480
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler			
Maddi duran varlıkların amortismanı	11	1.059.741	1.039.228
Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları	13	6.254	7.862
Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler			
Alacaklarda değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	7	29.191	(3.209)
Finansal yatırım değer (artışı)		(606)	(586)
Stok değer düşüklüğü karşılığı	10	12.443	8.681
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler			
Kıdem tazminatı karşılığı		343.664	301.319
Kullanılmamış izin tahakkuku		179.206	182.229
Performans prim tahakkuku		285.687	288.257
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları ile İlgili Düzeltmeler		(4.016)	-
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler (net)		828.899	625.531
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler			
Faiz (gelirleri)		(2.385.725)	(819.163)
Faiz giderleri	18	2.801.963	3.123.025
Vergi Gideri ile İlgili Düzeltmeler	20	1.134.262	2.216.058
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar/(Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler			
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar/(kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		378	(4.085)
Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler			
Finansal borçlar kur değişimi (net)	17,18	8.317.321	4.316.405
Yatırım faaliyetlerinden kur farkı (net)		(3.662.415)	(1.932.546)
Komisyon giderleri ve finansman gelirleri (net)		518.091	372.865
Kar/(Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler			
Kira gelirleri		(26.911)	(23.307)
Parasal (kazanç) ile ilgili düzeltmeler		(892.714)	(3.144.565)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit		12.034.851	11.988.479

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 HAZİRAN 2025 ve 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2025	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2024
	Dipnot Referansı		
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Ticari alacaklardaki (artış)		(1.355.045)	(1.512.494)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki (artış)		(2.934.489)	(2.622.715)
Stoklardaki (artış)		(10.308.451)	(2.594.710)
Diğer alacaklar ve diğer varlıklardaki (artış)		(412.037)	(450.969)
Ticari borçlardaki (azalış)		(875.620)	(421.513)
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)		113.182	(253.505)
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki artış		315.470	331.983
Faaliyetlerden (kullanılan)/elde edilen nakit		(3.422.139)	4.464.556
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler			
Ödenen kıdem tazminatı		(69.584)	(119.468)
Ödenen yıllık izin		(84.289)	(85.579)
Ödenen performans primleri		(540.287)	(449.586)
Vergi Ödemeleri		(364.343)	(806.361)
İşletme faaliyetlerinden (kullanılan)/elde edilen nakit		(4.480.642)	3.003.562
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından kaynaklanan nakit girişleri		51.144	30.355
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(501.878)	(852.730)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	13	(4.589)	(6.127)
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklardaki değişim		(225.506)	132.986
Alınan faiz		2.385.725	819.163
Verilen diğer nakit avans ve borçlar		(20.787)	(41.841)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit (çıkışları)		(7.014)	(16.581)
Kiralamadan elde edilen nakit		26.911	23.307
Yatırım faaliyetlerinde elde edilen nakit		1.704.006	88.532
FİNANSAL FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Kredilerden nakit girişleri		11.929.882	10.215.411
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(3.889.711)	(4.728.315)
Türev araçlardan nakit (çıkışları)		(1.384.824)	-
Ödenen faiz		(2.507.883)	(2.320.726)
Ödenen temettü		(3.436.324)	(461.568)
Ödenen komisyon		(518.091)	(372.865)
Finansal faaliyetlerden elde edilen nakit		193.049	2.331.937
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		(4.386.602)	(3.893.947)
KUR FARKI DEĞİŞİMİNİN NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		3.666.831	1.419.726
NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLERDEKİ NET DEĞİŞİM		(3.303.358)	2.949.810
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLER	4	30.694.746	19.636.869
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLER	4	27.391.388	22.586.679

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN 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 (2024: On dört).

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

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

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

Grup'un 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 10.282 olup, bu sayı içerisinde 2.614 taşeron çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 10.254, taşeron çalışan sayısı: 2.556).

Grup'un ana ortağı ve aynı zamanda kontrolü elinde tutan taraf pladis Foods Limited'tir. Grup'un nihai ortağı ise Yıldız Uluslararası Gıda Yatırımları A.Ş.'dir. Yıldız Uluslararası Gıda Yatırımları A.Ş., pladis Foods Limited'in nihai ana ortağıdır. Yıldız Uluslararası Gıda Yatırımları A.Ş., Ülker Ailesi tarafından yönetilmektedir.

Şirket'in 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla %5'ten fazla paya sahip ortaklarının ünvanları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Ortaklığın Ünvanı	30 Haziran 2025		31 Aralık 2024	
	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
pladis Foods Limited	174.420	%47,23	174.420	%47,23
Diğer	194.856	%52,77	194.856	%52,77
	369.276	%100	369.276	%100

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.'nin 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla tam konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkları ("Bağlı Ortaklıklar"), temel faaliyet konuları ile Şirket'in doğrudan ve etkin sahiplik oranları aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı Ortaklıklar	30 Haziran 2025		31 Aralık 2024		Faaliyet Konusu
	Doğrudan Sahiplik Oranı	Etkin Sahiplik Oranı	Doğrudan Sahiplik Oranı	Etkin Sahiplik Oranı	
Atlas Gıda Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%100,00	%100,00	%100,00	%100,00	Ticaret
Reform Gıda Paz. San. ve Tic. A.Ş.	%100,00	%100,00	%100,00	%100,00	Ticaret
UI Egypt B.V.	%51,00	%51,00	%51,00	%51,00	Yatırım
pladis Egypt for Food Industries S.A.E.	-	%51,40	-	%51,40	İmalat-Satış
Sabourne Investments Ltd.	%100,00	%100,00	%100,00	%100,00	Yatırım
pladis Arabia Food Manufacturing Company	-	%55,00	-	%55,00	İmalat-Satış
pladis Kazakhstan	%100,00	%100,00	%100,00	%100,00	İmalat-Satış
Ulker Star LLC	-	%99,00	-	%99,00	Satış
UI Mena B.V.	%100,00	%100,00	%100,00	%100,00	Yatırım
pladis Gulf FZE	-	%100,00	-	%100,00	Satış
pladis Egypt for Trading and Marketing S.A.E.	-	%99,80	-	%99,80	Satış
pladis Arabia International Manufacturing Company	%100,00	%100,00	%100,00	%100,00	İmalat-Satış
Taygeta Gıda Üretim ve Pazarlama A.Ş.	%100,00	%100,00	%100,00	%100,00	Ticaret-Danışmanlık
F.E pladis Confectionery LLC	%100,00	%100,00	%100,00	%100,00	Satış

Özet konsolide finansal tabloların onaylanması:

Özet konsolide finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 18 Ağustos 2025 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Özet Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Grup'un özet 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. Ayrıca finansal tablolar, KGK tarafından 4 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Grup'un özet 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.

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, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve türev araçlar dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2024 tarihli bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolar ve ekli notları ile birlikte okunmalıdır.

Fonksiyonel ve Sunum Para Birimi

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

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama

TFRS'leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır.

TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup bu nedenle, 30 Haziran 2024 ve 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı):

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama (devamı)

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

30 Haziran 2025 tarihli finansal tablolar TMS 29'da belirtilen muhasebe ilkeleri kapsamında enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulmuştur.

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
30.06.2025	3.132,17	1,00000	%220
31.12.2024	2.684,55	1,16674	%291
30.06.2024	2.319,29	1,35049	%324

Grup'un yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- Raporlama tarihi itibarıyla cari satın alma gücü cinsinden ifade edilenler dışındaki tüm kalemler ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak endekslenir. Geçmiş yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden ifade edildiklerinden endekslenmemektedirler. Parasal kalemler nakit ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Duran varlıklar, iştirakler ve benzeri varlıklar, piyasa değerlerini aşmamak kaydıyla, tarihi maliyetleri üzerinden endekslenir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmiştir. Özkaynaklar içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların Şirket'e dahil olduğu veya Şirket içerisinde olduğu dönemlerde genel fiyat endekslerinin uygulanması sonucu yeniden düzenlenmiştir.
- Finansal durum tablosunda yer alan parasal olmayan kalemlerin endekslenmesinden etkilenen kar veya zarar tablosu kalemlerinden kar veya zarar tablosuna etkisi olanlar hariç olmak üzere, kar veya zarar tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının ilk defa finansal tablolara yansıtıldığı dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenir.
- Net parasal pozisyonda genel enflasyondan kaynaklanan kazanç veya kayıplar, parasal olmayan varlıklar, özkaynak kalemleri ve kar veya zarar tablosu hesaplarında yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyondaki bu kazanç veya kayıplar kar veya zarara dahil edilir (Not 19).

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.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı):

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

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.

(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 Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler) *Takas Edilebilirliğin Bulunmaması*

TMS 21 (Değişiklikler) *Takas Edilebilirliğin Bulunmaması*

Bu değişiklikler, bir para biriminin ne zaman değiştirilebilir olduğunu ve olmadığında döviz kurunun nasıl belirleneceğini belirlemeye yönelik rehberlik içermektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17
TFRS 17 (Değişiklikler)

TFRS 18

Sigorta Sözleşmeleri
Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması –
Karşılaştırmalı Bilgiler
Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı):

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2026 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir.

Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

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 Grup konsolide finansal tabloları kullanılarak hazırlanmaktadır. 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 - 30 Haziran 2025 ve 1 Ocak - 30 Haziran 2024 dönemleri için bilgiler aşağıda sunulmuştur.

	Yurtiçi	Uluslararası	1 Ocak-30 Haziran 2025
Hasılat	37.224.303	14.415.250	51.639.553
Brüt Kar	10.695.728	5.142.667	15.838.395
Faaliyet Karı (*)	6.049.296	2.070.434	8.119.730
FAVÖK (**)	6.803.748	2.381.977	9.185.725
FAVÖK/Hasılat	%18,3	%16,5	%17,8
Yatırım Harcamaları	387.040	118.350	505.390

	Yurtiçi	Uluslararası	1 Ocak-30 Haziran 2024
Hasılat	34.216.422	15.154.262	49.370.684
Brüt Kar	9.459.535	6.029.003	15.488.538
Faaliyet Karı (*)	5.871.552	2.962.990	8.834.542
FAVÖK (**)	6.564.627	3.317.005	9.881.632
FAVÖK/Hasılat	%19,2	%21,9	%20,0
Yatırım Harcamaları	695.673	163.184	858.857

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

(**) FAVÖK (Faiz, amortisman, vergi 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
30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kasa	959	678
Vadesiz banka mevduatları	1.308.617	831.865
Vadeli banka mevduatları	26.167.095	29.948.936
Değer düşüklüğü karşılığı	(85.283)	(86.733)
	27.391.388	30.694.746

Vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

Para Cinsi	Faiz Oranı	Vade	30 Haziran 2025
TL	%47,93	Temmuz 2025	5.889.596
ABD Doları	%3,61	Temmuz 2025	16.793.118
Avro	%1,74	Temmuz 2025	1.324.566
Mısır Sterlini	%8,55	Temmuz 2025	2.517
Suudi Arabistan Riyali	%5,25	Temmuz 2025	2.086.392
Kazakistan Tengesi	%11,00	Temmuz 2025	44.104
İngiliz Sterlini	%0,01	Temmuz 2025	26.802
			26.167.095

Para Cinsi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2024
TL	%48,35	Ocak 2025	5.352.364
ABD Doları	%4,09	Ocak 2025	18.552.652
Avro	%1,89	Ocak 2025	3.012.150
Mısır Sterlini	%19,43	Ocak 2025	202.069
Suudi Arabistan Riyali	%5,65	Ocak 2025	2.769.693
Kazakistan Tengesi	%11,00	Ocak 2025	60.008
			29.948.936

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar:	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zararı yansıtılan finansal varlıklar	6.021	6.351
	6.021	6.351

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar:	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar (*)	5.593.308	5.724.553
	5.593.308	5.724.553

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
G New, Inc	1.633.271	1.691.717
Godiva Belgium BVBA	3.600.448	3.729.290
Diğer	359.589	303.546
	5.593.308	5.724.553

(*) Grup'un önemli bir etkiye sahip olmadığı özkaynağa dayalı yatırımları, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar olarak sınıflandırılmıştır. 30 Haziran 2025 tarihindeki 2.479.890 bin TL tutarındaki ana ortaklığa düşen vergi sonrası fark, özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2024: 2.882.198 bin TL).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

6. FİNANSAL BORÇLAR

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli borçlanmalar	14.005.143	4.904.973
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	30.403.119	12.916.294
Uzun vadeli borçlanmalar	20.879.282	38.193.147
	65.287.544	56.014.414
<u>Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar:</u>	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Akreditif borçlanmalar	14.005.143	4.904.973
	14.005.143	4.904.973
<u>Uzun Vadeli Borçlanmaların</u>	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
<u>Kısa Vadeli Kısımları</u>	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Banka kredileri	19.689.936	1.899.413
İhraç edilmiş borçlanma araçları (*)	10.712.631	11.015.252
Finansal kiralama borçları	552	1.629
	30.403.119	12.916.294
<u>Uzun Vadeli Borçlanmalar</u>	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Banka kredileri	-	16.605.383
İhraç edilmiş borçlanma araçları (*)	20.879.282	21.587.764
	20.879.282	38.193.147

(*) Grup 550.000.000 ABD Doları nominal değerli tahvil ihracını 8 Temmuz 2024 tarihinde tamamlamış; söz konusu tahviller 7 yıl vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli, vade sonunda anapara ve kupon ödemeli, yıllık sabit %7,88 faiz oranlı olup İrlanda Borsası'nda (Euronext Dublin) kote edilmiştir. Ayrıca Grup, 2020 yılında ihraç ettiği 30 Ekim 2025 vadeli toplam 600.000.000 ABD Doları nominal tutarlı tahvillerinden, 351.709.000 ABD Doları tutarında geri alım yapmış ve takas süreci 10 Temmuz 2024 tamamlanmıştır.

Grup, 20 Nisan 2023 tarihinde vadesi dolan sendikasyon ve EBRD kredilerinin yeniden finansmanı amacıyla, aynı tarihte, 3 yıl vadeli, 6 uluslararası bankanın katıldığı sendikasyon ve EBRD kredisi kullanmıştır. Kullanılan kredinin dilimleri, 25 milyon Avro ve 10 milyon ABD Doları tutarlarında murabaha, 25 milyon ABD Doları ve 171 milyon Avro tutarlarında konvansiyonel kredi, EBRD ile imzalanan 75 milyon Avro tutarında konvansiyonel krediden oluşmaktadır. Bu kredi, Grup'un sürdürülebilirlik bağlantılı ilk kredisidir ve 2023 yılı Nisan ayında vadesi dolmuş olan 457 milyon ABD Doları tutarındaki sendikasyon ve EBRD kredisinin kapatılmasında kullanılmıştır. Sürdürülebilirlik bağlantılı kredi, banka kredi sözleşmelerinin hükümleri ile uyumludur.

Grup, 25 Nisan 2024 tarihinde Uluslararası Finans Kurumu International Finance Corporation ("IFC")'ndan 2 yıl vadeli 75 milyon Avro tutarında kredi kullanmıştır. Söz konusu kredi; sürdürülebilirlik yatırımları ve büyümeye yönelik işletme sermayesi ihtiyaçlarının finansmanında kullanılacaktır.

İlgili kredilere ait kovenantlar aşağıdaki gibidir:

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

b) **Faiz Karşılama:** Geçerli dönem için Grup'un konsolide faiz karşılama oranı 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
30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

6. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Borçlanmalar:

30 Haziran 2025

Döviz Cinsi	Vade Aralığı	Ağırlıklı Yıllık Ortalama	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
		Etkin Faiz Oranı		
TL	Temmuz 2025-Ekim 2025	%28,00	552	-
ABD Doları	Ekim 2025-Temmuz 2031	%8,42	12.123.419	20.879.282
Avro	Ekim 2025-Nisan 2026	%10,15	32.048.076	-
Mısır Sterlini	Eylül 2025	%15,00	36.010	-
Kazakistan Tengesi	Temmuz 2025-Ocak 2026	%11,27	200.205	-
			44.408.262	20.879.282

31 Aralık 2024

Döviz Cinsi	Vade Aralığı	Ağırlıklı Yıllık Ortalama	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
		Etkin Faiz Oranı		
TL	Ocak 2025-Ekim 2025	%28,00	1.629	-
ABD Doları	Nisan 2025-Temmuz 2031	%8,42	11.172.246	22.888.696
Avro	Nisan 2025-Nisan 2026	%10,53	6.367.286	15.243.427
Kazakistan Tengesi	Nisan 2025-Ocak 2026	%10,34	280.106	61.024
			17.821.267	38.193.147

Banka kredileri ve ihraç edilmiş borçlanma araçlarının geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
1 yıl içinde ödenecekler	30.402.567	12.914.665
1-2 yıl içinde ödenecekler	1.595.123	18.255.388
2-3 yıl içinde ödenecekler	1.439.792	1.489.317
3-4 yıl içinde ödenecekler	1.330.631	1.376.553
4-5 yıl içinde ödenecekler	1.230.012	1.272.321
5 yıldan daha uzun	15.283.724	15.799.568
	51.281.849	51.107.812

Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçlanmalarının

<u>Kısa Vadeli Kısımları</u>	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	597	1.955
Ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri (-)	(45)	(326)
	552	1.629

Finansal kiralama borçlarının geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
1 yıl içinde ödenecekler	552	1.629
	552	1.629

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 22)	17.455.651	16.942.410
	17.455.651	16.942.410
Diğer Ticari Alacaklar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Ticari alacaklar	9.200.288	8.719.974
Beklenen kredi zararı karşılığı	(133.916)	(111.161)
	9.066.372	8.608.813
Toplam Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	26.522.023	25.551.223

30 Haziran 2025 ve 2024 dönemlerinde beklenen kredi zararı karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024
Açılış bakiyesi	(111.161)	(102.625)
Dönem gideri	(29.191)	(5.877)
İptal edilen karşılık tutarı	-	9.086
Enflasyon etkisi	16.035	19.963
Yabancı para çevrim farkları	(9.599)	(4.802)
Kapanış bakiyesi	(133.916)	(84.255)

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 22)	3.224.387	3.629.965
Ticari borçlar	6.805.318	8.350.685
	10.029.705	11.980.650

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 22)	2.213.936	2.319.979
Kısa vadeli diğer alacaklar	437.480	776.537
	2.651.416	3.096.516

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
KDV alacakları	317.854	658.113
Verilen depozito ve teminatlar	93.537	45.846
Personelden alacaklar	13.080	13.395
Sigorta tazminat alacakları	-	50.563
Diğer	13.009	8.620
	437.480	776.537

Diğer Borçlar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli diğer borçlar	2.301	10.279
	2.301	10.279

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

9. TÜREV ARAÇLAR

Grup, 20 Nisan 2023 tarihinde kullanmış olduğu 196.219.265 Avro'luk sendikasyon kredisinin ve 75.000.000 Avro'luk EBRD kredisinin ödeme planıyla paralel olacak şekilde kur riskinden korunmak amacıyla 23 Mart 2023, 4 Nisan 2023, 15 Haziran 2023 ve 10 Temmuz 2023 tarihlerinde toplamda 150.000.000 Avro'luk, Çapraz Kur Sabit Faiz Swap işlemi gerçekleştirmiştir. Grup, ayrıca 8 Temmuz 2024 tarihinde ihraç ettiği, 7 yıl vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli, vade sonunda da anapara ve kupon ödemeli, yıllık sabit %7,88 faiz oranlı 550.000.000 ABD Doları tahvilinin ödeme planıyla paralel olacak şekilde kur riskinden korunmak amacıyla 6 Ağustos 2024 ve 26 Ağustos 2024 tarihlerinde toplamda 150.000.000 ABD Dolar'lık Çapraz Kur Sabit Faiz Swap işlemi gerçekleştirmiştir. Bu işlemler ilişikteki konsolide finansal tablolarda nakit akış riskinden korunma amaçlı olarak ilişkilendirilmiştir.

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla türev araçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025		31 Aralık 2024	
	Kontrat Tutarı	Rayiç Değerler Varlık/(Yükümlülük)	Kontrat Tutarı	Rayiç Değerler Varlık/(Yükümlülük)
Riskten korunma amaçlı				
Çapraz Kur Sabit Faiz Swap İşlemleri	12.952.230	2.003.114	12.603.672	1.035.105
Alım satım amaçlı				
Forward İşlemleri	8.855.406	26.350	3.619.917	(526.848)
Toplam Varlık/(Yükümlülük)	21.807.636	2.029.464	16.223.589	508.257

10. STOKLAR

Stokların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İlk madde ve malzeme	17.329.380	7.771.960
Yarı mamuller	1.025.316	681.260
Mamuller	4.461.773	4.644.068
Ticari mallar	290.588	285.822
Diğer stoklar	617.305	605.259
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(153.250)	(185.079)
	23.571.112	13.803.290

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

30 Haziran 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren altı aylık dönemlere ait stok değer düşüklüğü hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024
Açılış bakiyesi	(185.079)	(221.530)
Dönem gideri	(12.443)	(8.681)
Kayıtlardan silinenler	37.313	2.138
Yabancı para çevrim farkları	6.959	28.959
Kapanış bakiyesi	(153.250)	(199.114)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıkların 1 Ocak - 30 Haziran 2025 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2025	Giriş	Çıkış	Transfer	Yabancı Para Çevrim Farkları	30 Haziran 2025
Arazi ve arsalar	9.417.680	3.026	-	-	(1.915)	9.418.791
Binalar	16.562.216	30.279	-	30.868	(42.012)	16.581.351
Makine, tesis ve cihazlar	31.784.828	129.927	(16.720)	827.151	(135.055)	32.590.131
Taşıtlar	94.860	-	-	-	(851)	94.009
Demirbaşlar	1.589.684	38.596	(4.262)	30.362	(12.714)	1.641.666
Özel maliyetler	613.071	1.741	(806)	574	(42)	614.538
Diğer maddi duran varlıklar	757	2.189	(36.681)	36.874	(10)	3.129
Yapılmakta olan yatırımlar	1.074.178	295.043	(6.223)	(930.225)	(29.198)	403.575
	61.137.274	500.801	(64.692)	(4.396)	(221.797)	61.347.190

Birikmiş amortisman	1 Ocak 2025	Dönem gideri	Çıkış	Transfer	Yabancı Para Çevrim Farkları	30 Haziran 2025
Binalar	(10.939.573)	(178.303)	-	-	26.560	(11.091.316)
Makine, tesis ve cihazlar	(21.341.986)	(801.845)	9.580	-	100.029	(22.034.222)
Taşıtlar	(79.351)	(2.754)	-	-	577	(81.528)
Demirbaşlar	(1.106.645)	(62.794)	2.867	-	6.471	(1.160.101)
Özel maliyetler	(534.737)	(13.990)	723	-	43	(547.961)
Diğer maddi duran varlıklar	-	(55)	-	-	-	(55)
	(34.002.292)	(1.059.741)	13.170	-	133.680	(34.915.183)
Net Değer	27.134.982					26.432.007

Maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve itfa giderlerinin 1.024.001 bin TL'si (30 Haziran 2024: 1.003.249 bin TL) satılan malın maliyetine, 4.105 bin TL'si (30 Haziran 2024: 4.195 bin TL) araştırma ve geliştirme giderlerine, 9.559 bin TL'si (30 Haziran 2024: 12.603 bin TL) pazarlama ve satış giderlerine, 28.330 bin TL'si (30 Haziran 2024: 27.043 bin TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. Grup, 30 Haziran 2025 itibarıyla sona eren altı aylık dönemde kiralama yoluyla alım gerçekleştirmemiştir. 30 Haziran 2025 itibarıyla ipotek veya rehin işlemine konu olan maddi duran varlık bulunmamaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıkların 1 Ocak - 30 Haziran 2024 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2024	Giriş	Çıkış	Transfer	Yabancı Para Çevrim Farkları	30 Haziran 2024
Arazi ve arsalar	9.376.665	-	-	-	(74.974)	9.301.691
Binalar	14.423.858	17.967	-	7.465	(303.045)	14.146.245
Makine, tesis ve cihazlar	32.118.740	134.357	(43.179)	29.816	(997.014)	31.242.720
Taşıtlar	101.481	1.684	(1.236)	-	(5.862)	96.067
Demirbaşlar	1.465.148	35.861	(5.445)	11.169	(75.153)	1.431.580
Özel maliyetler	593.120	16.417	-	-	(1.769)	607.768
Diğer maddi duran varlıklar	751	-	-	-	-	751
Yapılmakta olan yatırımlar	925.279	646.444	(19.069)	(49.113)	(27.407)	1.476.134
	59.005.042	852.730	(68.929)	(663)	(1.485.224)	58.302.956

Birikmiş amortisman	1 Ocak 2024	Dönem gideri	Çıkış	Transfer	Yabancı Para Çevrim Farkları	30 Haziran 2024
Binalar	(9.250.067)	(159.453)	-	(5.748)	115.730	(9.299.538)
Makine, tesis ve cihazlar	(20.683.021)	(802.487)	38.785	5.748	565.414	(20.875.561)
Taşıtlar	(82.160)	(2.933)	1.236	-	4.323	(79.534)
Demirbaşlar	(1.071.288)	(57.574)	2.638	-	53.170	(1.073.054)
Özel maliyetler	(503.484)	(16.765)	-	-	1.599	(518.650)
Diğer maddi duran varlıklar	(528)	(16)	-	-	-	(544)
	(31.590.548)	(1.039.228)	42.659	-	740.236	(31.846.881)
Net Değer	27.414.494					26.456.075

Grup, 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla sona eren altı aylık dönemde kiralama yoluyla alım gerçekleştirmemiştir. 30 Haziran 2024 itibarıyla ipotek veya rehin işlemine konu olan maddi duran varlık bulunmamaktadır.

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

Grup, arsalar ve binalarının gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmesi hususunda TMS 16'da yer alan uygulama yöntemlerinden yeniden değerlendirme modelini seçmiştir. İlgili varlıklar, 14 Şubat 2025 tarihinde "emsal karşılaştırma yöntemi" ve "maliyet yaklaşım yöntemi"nden uygun olan ile yeniden değerlemeye tabi tutulmuş olup, çalışmalar SPK'nın yetkilendirdiği değerlendirme şirketi olan Denge Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yürütülmüştür. Arsa ve binaların, yapılan değerlemelerde belirtilen gerçeğe uygun değerleri esas alınarak 31 Aralık 2024 tarihli konsolide 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.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

12. ŞEREFIYE

	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
Açılış bakiyesi	2.573.762	3.147.264
Yabancı para çevrim farkları	139.685	(354.889)
Kapanış bakiyesi	2.713.447	2.792.375

Şerefiye'nin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Şirket	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
UI Mena B.V.	2.610.130	2.475.763
pladis Arabia International Manufacturing Company	103.317	97.999
	2.713.447	2.573.762

UI Mena B.V.

Yıldız Holding A.Ş. 3 Kasım 2014 tarihi itibarıyla pladis (UK) Limited grubunu satın almıştır. Yıldız Holding'in mali tablolarında UI MENA ile ilgili taşınmış olduğu şerefiye rakamı geçmiş dönemler konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenerek Ülker Bisküvi konsolide finansal tablolarına aktarılmıştır.

pladis Arabia International Manufacturing Company

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıkların 1 Ocak - 30 Haziran 2025 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2025	Giriş	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	30 Haziran 2025
Haklar (*)	2.055.387	3.728	47	(40.643)	2.018.519
Diğer	101.611	861	4.349	(991)	105.830
	2.156.998	4.589	4.396	(41.634)	2.124.349

İtfa payları	1 Ocak 2025	Dönem gideri	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	30 Haziran 2025
Haklar	(88.236)	(3.464)	-	932	(90.768)
Diğer	(89.522)	(2.790)	-	954	(91.358)
	(177.758)	(6.254)	-	1.886	(182.126)
Net Defter Değeri	1.979.240				1.942.223

Maddi olmayan duran varlıkların 1 Ocak - 30 Haziran 2024 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2024	Giriş	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	30 Haziran 2024
Haklar (*)	2.489.091	4.110	663	(275.232)	2.218.632
Diğer	101.677	2.017	-	(4.763)	98.931
	2.590.768	6.127	663	(279.995)	2.317.563

İtfa payları	1 Ocak 2024	Dönem gideri	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	30 Haziran 2024
Haklar	(109.322)	(5.089)	-	21.053	(93.358)
Diğer	(90.179)	(2.773)	-	4.191	(88.761)
	(199.501)	(7.862)	-	25.244	(182.119)
Net Defter Değeri	2.391.267				2.135.444

(*) 30 Haziran 2025 itibarıyla Haklar'ın 1.581.207 bin TL (30 Haziran 2024: 1.763.835 bin TL) tutarındaki kısmı, Suudi Arabistan'da Grup bünyesindeki ürünlerin distribütörlük anlaşmalarından, 326.266 bin TL (30 Haziran 2024: 335.757 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. 30 Haziran 2025 itibarıyla değer düşüklüğüne ilişkin herhangi bir gösterge bulunmamaktadır.

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

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Verilen Teminatlar

(Dövizli tutarlar orijinal para birimleri ile gösterilmiştir.)

	30 Haziran 2025			31 Aralık 2024		
	TL	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro
A) Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)	243.050	25.354	337	231.529	25.354	337
B) Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	4.091	-	-	7.664
C) Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
	243.050	25.354	4.428	231.529	25.354	8.001

(*) Bakiyenin 43,8 milyon Türk Lirası ile 5,8 milyon ABD Doları gayrinakdi riskler ile ilgilidir.

Şirket, 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 şirketlerinin bazı "kredi veren"leri ile sendikasyon kredi anlaşması imzalamıştır.

Ülker Bisküvi iştiraklerinin 8 Haziran 2018 tarihi itibarıyla toplam 592,7 milyon TL, 10,1 milyon Avro ve 19,5 milyon ABD Doları tutarlarındaki nakit, 140,1 milyon TL, 57 milyon ABD Doları ve 383 bin Avro tutarlarındaki gayrinakdi banka kredileri, sendikasyon ile birlikte Yıldız Holding A.Ş. seviyesine çıkartılmıştır. Sendikasyon kredisi dolayısıyla Ülker Bisküvi iştiraklerinin toplam borç yükünde herhangi bir artış olmamıştır. Ülker Bisküvi iştirakleri kendilerine ilişkin bankalara olan mevcut toplam banka kredi risk tutarı ile sınırlı olmak üzere, kredi kullanım tarihi itibarıyla Yıldız Holding A.Ş.'ye garantör olmuşlardır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

15. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Esas faaliyet gelirlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024	1 Nisan- 30 Haziran 2024
Yurtiçi satışlar (*)	48.227.219	21.132.488	45.586.436	18.884.780
Yurtdışı satışlar	8.616.602	4.460.924	8.693.905	3.856.679
Satıştan iade ve iskontolar (-)	(5.204.268)	(2.535.727)	(4.909.657)	(2.066.416)
Hasılat	51.639.553	23.057.685	49.370.684	20.675.043
Satılan mamullerin maliyeti	(35.108.035)	(16.496.432)	(33.247.105)	(14.204.083)
Satılan ticari malların maliyeti	(693.123)	(279.853)	(635.041)	(154.402)
Satışların Maliyeti	(35.801.158)	(16.776.285)	(33.882.146)	(14.358.485)
Brüt Kar	15.838.395	6.281.400	15.488.538	6.316.558

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

16. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Faaliyet giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024	1 Nisan- 30 Haziran 2024
Genel Yönetim Giderleri				
Faaliyet giderleri	(510.529)	(231.555)	(513.621)	(246.388)
Personel giderleri	(501.168)	(237.093)	(418.694)	(132.106)
Danışmanlık gideri	(80.647)	(46.930)	(82.168)	(38.514)
Amortisman ve itfa giderleri	(28.330)	(14.542)	(27.043)	(14.174)
Diğer	(223.997)	(114.536)	(204.445)	(110.173)
	(1.344.671)	(644.656)	(1.245.971)	(541.355)
Pazarlama Giderleri				
Pazarlama faaliyet giderleri	(4.873.783)	(2.067.615)	(4.188.011)	(1.863.499)
Personel giderleri	(784.825)	(371.497)	(596.280)	(182.291)
Kira giderleri	(83.205)	(29.672)	(109.812)	(45.718)
Amortisman ve itfa giderleri	(9.559)	(4.157)	(12.603)	(6.387)
Diğer	(340.222)	(172.011)	(294.994)	(115.992)
	(6.091.594)	(2.644.952)	(5.201.700)	(2.213.887)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri				
Personel giderleri	(152.601)	(74.251)	(120.125)	(57.060)
Faaliyet ve malzeme giderleri	(70.871)	(31.669)	(57.148)	(17.698)
Amortisman ve itfa giderleri	(4.105)	(2.038)	(4.195)	(2.114)
Diğer	(54.823)	(25.717)	(24.857)	(15.827)
	(282.400)	(133.675)	(206.325)	(92.699)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

17. FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024	1 Nisan- 30 Haziran 2024
Kambiyo karları	-	-	65.404	46.611
Diğer	2.531	1.255	3.140	1.516
	2.531	1.255	68.544	48.127

18. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024	1 Nisan- 30 Haziran 2024
Finansmandan kaynaklanan				
kambiyo zararları	(8.317.321)	(4.268.131)	(4.381.809)	(1.371.930)
Faiz giderleri	(2.801.963)	(1.447.688)	(3.123.025)	(1.543.994)
Diğer	(520.622)	(158.324)	(376.005)	(257.652)
	(11.639.906)	(5.874.143)	(7.880.839)	(3.173.576)

19. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)

Şirketin 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla TMS 29 uyarınca net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) detayı aşağıdaki gibidir:

Parasal Olmayan Kalemler	30 Haziran 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	28.982
Stoklar	1.080.810
Peşin ödenmiş giderler	(26.972)
Finansal yatırımlar ve bağlı ortaklıklar	2.400.330
Maddi duran varlıklar	2.809.222
Maddi olmayan duran varlıklar	2.556
Ertelenmiş vergi varlıkları/yükümlülükleri	(162.485)
Ödenmiş sermaye	(2.539.313)
Hisse senedi ihraç primi	484.534
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	196.170
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	234.933
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(596.566)
Geçmiş yıllar karları	(3.854.237)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	1.539.730
Hasılat	(2.232.078)
Satışların maliyet	3.215.931
Araştırma ve geliştirme giderleri	14.662
Pazarlama giderleri	215.451
Genel yönetim giderleri	49.037
Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler	(32.747)
Yatırım faaliyetlerinden gelir/giderler	(256.962)
Finansman gelir/giderleri	551.935
Dönem vergi gideri	14.501
Net parasal pozisyon kazançları	1.568.712

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

20. VERGİ VARLIKLARI 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 kurumlar vergisi oranı 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla %25'tir (31 Aralık 2024: %25). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır.

Grup'un ertelenmiş vergi aktif ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranları Türkiye'de %25 (2024: %25), Suudi Arabistan'da ve Kazakistan'da bulunan bağlı ortaklıkları için %20 (2024: %20), Mısır'da bulunan bağlı ortaklıkları için %22,5 (2024: %22,5), Kırgızistan'da bulunan bağlı ortaklığı için %10 (2024: %10), Özbekistan'da bulunan bağlı ortaklığı için %15 (2024: %15), Birleşik Arap Emirlikleri'nde bulunan bağlı ortaklığı için sıfırdır (2024: Sıfır).

Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların itfa farklılıkları	-	-	13.423.001	12.099.307
Finansal yatırımlar değerlendirme farklılıkları	(7.533.174)	(9.193.442)	-	-
Stoklar	(297.343)	-	-	80.892
Kıdem tazminatı karşılığı	(1.581.194)	(1.475.707)	-	-
Beklenen kredi zararı karşılığı	(153.946)	(111.161)	-	-
Dava karşılığı	(25.455)	(34.169)	-	-
Türev araçlar	-	-	2.029.464	508.257
Birikmiş izin karşılığı	(203.219)	(162.324)	-	-
Diğer	(1.283.089)	(791.692)	508.148	609.330
	(11.077.420)	(11.768.495)	15.960.613	13.297.786

Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların itfa farklılıkları	-	-	2.960.975	2.654.507
Finansal yatırımlar değerlendirme farklılıkları	(960.342)	(1.139.653)	-	-
Stoklar	(74.336)	-	-	20.223
Kıdem tazminatı karşılığı	(395.299)	(368.926)	-	-
Beklenen kredi zararı karşılığı	(38.487)	(27.791)	-	-
Dava karşılığı	(6.374)	(8.542)	-	-
Türev araçlar	-	-	507.366	127.064
Birikmiş izin karşılığı	(50.805)	(40.582)	-	-
Diğer	(373.234)	(259.146)	127.037	152.332
	(1.898.877)	(1.844.640)	3.595.378	2.954.126

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

20. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Hareketleri:

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024
Açılış bakiyesi	1.109.486	(1.017.353)
Özkaynaklara yansıtılan fonlardan netlenen vergi	(97.238)	(394.720)
Yabancı para çevrim farkları	(122.539)	402.753
Ertelenmiş vergi gideri	806.792	1.598.447
Kapanış bakiyesi	1.696.501	589.127

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 konsolide 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. 30 Haziran 2025 tarihinde uygulanan vergi oranı %25'tir (2024: %25).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2025 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %25'tir (2024: %25).

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 pladis Egypt for Food Industries S.A.E ve pladis Egypt for Trading and Marketing S.A.E'in faaliyet göstermekte olduğu Mısır'da kurumlar vergisi oranı %22,5'tir (2024: %22,5). Grup'un bağlı ortaklıklarından pladis Arabia Food Manufacturing Company'nin ve pladis Arabia International Manufacturing Company'nin faaliyet göstermekte olduğu Suudi Arabistan'da kurumlar vergisi oranı %20'dir (2024: %20). Grup'un bağlı ortaklıklarından pladis Kazakhstan'nın faaliyet göstermekte olduğu Kazakistan'da kurumlar vergisi oranı %20'dir (2024: %20). Grup'un bağlı ortaklıklarından Ülker Star LLC'nin faaliyet göstermekte olduğu Kırgızistan'da kurumlar vergisi oranı %10'dur (2024: %10). Grup'un bağlı ortaklıklarından pladis Confectionery'nin faaliyet göstermekte olduğu Özbekistan'da kurumlar vergisi oranı %15'tir (2024: %15). Grup'un bağlı ortaklıklarından pladis Gulf FZE faaliyet göstermekte olduğu Birleşik Arap Emirlikleri'nde kurumlar vergisinden muaftır (2024: Muaf).

2 Ağustos 2024 tarihinde ana şirketin kurulu olduğu Türkiye Hükümeti, 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere İkinci Sütun gelir vergisi mevzuatını yürürlüğe koymuştur. Mevzuat uyarınca, ana şirketin, Türkiye'de, %15'in altında bir efektif vergi oranı üzerinden vergilendirilen bağlı ortaklıklarının kârları üzerinden ek vergi ödemesi gerekecektir. İlgili mevzuat uyarınca Grup'un ilave vergi yükümlülüğü bulunmamaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

20. VERGİ VARLIKLARI 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.

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla vergi karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Toplam vergi karşılığı	(327.470)	(732.978)
Dönem karından peşin ödenen vergi ve yasal yükümlülükler	103.000	422.313
Bilançodaki vergi karşılığı	(224.470)	(310.665)

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024
Cari dönem vergi gideri	327.470	617.611
Ertelenmiş vergi geliri	806.792	1.598.447
Gelir tablosundaki vergi karşılığı	1.134.262	2.216.058

21. PAY BAŞINA KAZANÇ

30 Haziran 2025 ve 2024 dönemlerinde Şirket hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim pay başına kar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024
Tedavüldeki hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	36.927.600	36.927.600
Ana ortaklık payına düşen net dönem karı	3.279.913	4.875.008
Pay Başına Kar (1 TL değerli hisseye isabet eden)	8,88	13,20

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan olan alacak tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Ticari alacaklar	17.455.651	16.942.410
Ticari olmayan alacaklar	2.213.936	2.319.979
	19.669.587	19.262.389

Ticari ve ticari olmayan alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025		31 Aralık 2024	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	9.830.670	-	9.382.301	-
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	5.713.070	-	5.428.893	-
G2MEKSPER Satış ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	989.031	-	981.869	-
Yeni Teközel Markalı Ürünler Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	455.173	-	596.313	-
Yıldız Holding A.Ş.	-	2.213.936	-	2.319.979
Diğer	467.707	-	553.034	-
	17.455.651	2.213.936	16.942.410	2.319.979

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.'dir.

İlişkili taraflara olan borç tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Ticari borçlar	3.224.387	3.629.965
	3.224.387	3.629.965

Ticari borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
	Ticari	Ticari
Yıldız Holding A.Ş.	1.812.941	1.818.721
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	580.636	599.881
pladis (UK) Limited	575.614	453.057
Kerevitaş Gıda San. ve Tic. A.Ş.	49.907	39.834
Adapazarı Şeker Fabrikası A.Ş.	-	496.085
Diğer	205.289	222.387
	3.224.387	3.629.965

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla yapılan alış ve satış işlemlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2025		1 Nisan- 30 Haziran 2025		1 Ocak- 30 Haziran 2024		1 Nisan- 30 Haziran 2024	
	Alışlar	Satışlar	Alışlar	Satışlar	Alışlar	Satışlar	Alışlar	Satışlar
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	2.167.702	-	1.013.844	-	2.553.484	-	1.197.978	-
pladis (UK) Limited	1.082.280	15.266	169.782	8.854	419.014	2.309	76.553	-
Adapazarı Şeker Fabrikası A.Ş.	368.563	-	90.995	-	89.999	-	23.544	-
Kerevitaş Gıda San. ve Tic. A.Ş.	166.320	-	87.558	-	227.453	-	20.777	-
G2MEKSPER Satış ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	13.159	1.315.023	5.672	492.096	12.681	1.290.460	6.303	604.255
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	-	15.880.908	-	7.541.556	-	14.826.715	-	5.881.299
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	-	16.413.126	-	6.348.724	-	14.350.735	-	6.044.666
Yeni Teközel Markalı Ürünler Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	-	1.314.006	-	498.386	-	1.602.011	-	631.848
Diğer	269.403	606.953	132.581	227.230	230.546	638.040	109.587	252.658
Toplam	4.067.427	35.545.282	1.500.432	15.116.846	3.533.177	32.710.270	1.434.742	13.414.726

Grup, başlıca alımlarını bitkisel yağ ve margarin ihtiyacını karşılayan Kerevitaş Gıda San. ve Tic. A.Ş.'den ve Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.'den ve şeker alımı yaptığı Adapazarı Şeker Fabrikası 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 yapılmaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

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

30 Haziran 2025 tarihinde sona eren altı aylık dönemde:

	Kira	Hizmet	Faiz ve Kur Farkı
	Geliri/(Gideri) Net	Geliri/(Gideri) Net	Geliri/(Gideri) Net
Yıldız Holding A.Ş.	(224)	(1.533.885)	338.248
pladis Foods Limited	-	(526.273)	(2.463)
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	(6.344)	(130.534)	(481)
pladis (UK) Limited	-	(82.375)	(133.913)
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	(135)	(42.081)	327.700
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	133	(22.439)	885.643
Diğer	24	(95.008)	(60.124)
	(6.546)	(2.432.595)	1.354.610

1 Nisan - 30 Haziran 2025 aralığındaki üç aylık dönemde:

	Kira	Hizmet	Faiz ve Kur Farkı
	Geliri/(Gideri) Net	Geliri/(Gideri) Net	Geliri/(Gideri) Net
Yıldız Holding A.Ş.	(111)	(702.398)	168.330
pladis Foods Limited	-	(270.505)	(3.463)
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	(3.238)	(63.309)	(475)
pladis (UK) Limited	-	(53.067)	(59.397)
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	2	(13.399)	212.460
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	66	(10.379)	517.333
Diğer	12	(46.075)	(22.822)
	(3.269)	(1.159.132)	811.966

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

30 Haziran 2024 tarihinde sona eren altı aylık dönemde:

	Kira Geliri/(Gideri) Net	Hizmet Geliri/(Gideri) Net	Faiz ve Kur Farkı Geliri/(Gideri) Net
Yıldız Holding A.Ş.	(193)	(1.411.746)	(20.405)
pladis Foods Limited	-	(585.209)	898
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	(5.171)	(117.101)	124
pladis (UK) Limited	-	(83.099)	(10.624)
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	-	(23.936)	103.700
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	116	(6.499)	176.170
Diğer	181	(95.420)	59.768
	(5.067)	(2.323.010)	309.631

1 Nisan - 30 Haziran 2024 aralığındaki üç aylık dönemde:

	Kira Geliri/(Gideri) Net	Hizmet Geliri/(Gideri) Net	Faiz ve Kur Farkı Geliri/(Gideri) Net
Yıldız Holding A.Ş.	(93)	(606.337)	(191.478)
pladis Foods Limited	-	(283.052)	434
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	(2.467)	(59.190)	43
pladis (UK) Limited	-	(39.365)	(6.784)
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	56	57.609	129.250
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	-	26.488	66.977
Diğer	13	(45.996)	59.664
	(2.491)	(949.843)	58.106

Yönetim kurulu ve kilit yönetici personele yapılan ödemeler:

	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	298.560	424.336
	298.560	424.336

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

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

	30 Haziran 2025				
	TL Karşılığı	USD	Avro	GBP	CHF
1. Ticari Alacak	5.210.190	95.950	28.421	1.332	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	28.584.851	605.423	96.557	443	10
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	314.238	1.034	5.360	36	430
4. DÖNEN VARLIKLAR	34.109.279	702.407	130.338	1.811	440
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	34.109.279	702.407	130.338	1.811	440
10. Ticari Borçlar	2.020.230	33.335	9.502	4.150	542
11. Finansal Yükümlülükler	44.171.495	305.062	687.618	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	822	16	4	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	16.222	210	169	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	46.208.769	338.623	697.293	4.150	542
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	20.879.282	525.387	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	20.879.282	525.387	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	67.088.051	864.010	697.293	4.150	542
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık /yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	21.807.636	150.000	340.000	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	21.807.636	150.000	340.000	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(11.171.136)	(11.603)	(226.955)	(2.339)	(102)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/ yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(33.276.788)	(162.427)	(572.146)	(2.375)	(532)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	2.029.464	8.509	36.288	-	-

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2024				
	TL Karşılığı	USD	Avro	GBP	CHF
1. Ticari Alacak	5.679.883	93.345	40.961	1.576	13
2a. Parasal Finansal Varlıklar	29.642.146	587.325	127.289	173	31
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	1.738.909	291	39.908	31	326
4. DÖNEN VARLIKLAR	37.060.938	680.961	208.158	1.780	370
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	37.060.938	680.961	208.158	1.780	370
10. Ticari Borçlar	2.481.616	44.434	10.592	3.394	518
11. Finansal Yükümlülükler	17.539.532	271.415	148.555	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	8.829	26	181	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	11.418	167	106	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	20.041.395	316.042	159.434	3.394	518
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	38.132.123	556.052	355.643	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	38.132.123	556.052	355.643	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	58.173.518	872.094	515.077	3.394	518
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık /yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	16.223.589	150.000	234.456	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	16.223.589	150.000	234.456	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(4.888.991)	(41.133)	(72.463)	(1.614)	(148)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/ yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(22.840.071)	(191.257)	(346.721)	(1.645)	(474)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	508.257	(5.736)	17.367	-	-

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Grup'un 30 Haziran 2025 ve 2024 dönemlerinde gerçekleştirdiği ihracat ve ithalat tutarları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024
Toplam ihracat tutarı	8.616.602	8.693.905
Toplam ithalat tutarı	23.385.429	9.665.848

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.

	30 Haziran 2025		30 Haziran 2024	
	Kar/Zarar		Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(645.496)	645.496	(934.341)	934.341
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	596.112	(596.112)	465.479	(465.479)
3- ABD Doları net etki (1+2)	(49.384)	49.384	(468.862)	468.862
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
4 - Avro net varlık/yükümlülük	(2.666.624)	2.666.624	(1.469.843)	1.469.843
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	1.584.652	(1.584.652)	725.839	(725.839)
6- Avro net etki (4+5)	(1.081.972)	1.081.972	(744.004)	744.004
Toplam (3+6)	(1.131.356)	1.131.356	(1.212.866)	1.212.866

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

Finansal varlıklar	30 Haziran 2025	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar				
- Alım satım amaçlı	6.021	6.021	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	5.593.308	-	-	5.593.308
- Türev araçlar	2.029.464	-	2.029.464	-
Toplam	7.628.793	6.021	2.029.464	5.593.308

Finansal varlıklar	31 Aralık 2024	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar				
- Alım satım amaçlı	6.351	6.351	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	5.724.553	-	-	5.724.553
- Türev araçlar	508.257	-	508.257	-
Toplam	6.239.161	6.351	508.257	5.724.553

Şirket'in Dublin Euronext'te işlem görmek üzere ihraç ettiği toplam 550.000.000 ABD Doları ve 225.222.000 ABD Doları nominal değerli ve sabit faizli Eurobond'unun (Not 6) taşınan değeri, aktif piyasalardaki kayıtlı fiyatlara dayanan (Seviye 1) gerçeğe uygun değerlerinin 681.802 bin TL altındadır.

25. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.