

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

**1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş.
1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 ve 31 ARALIK 2015 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
Dönen Varlıklar		3.456.719.179	2.418.802.807
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	2.217.525.302	1.319.138.698
Finansal Yatırımlar	6	620.223	704.437
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	8-21	580.603.031	625.005.924
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	162.291.092	23.510.703
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	9-21	5.460.303	16.636.721
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	28.282.444	14.184.453
Stoklar	10	282.957.879	234.137.771
Peşin Ödenmiş Giderler		134.987.572	149.529.118
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		350	-
Diğer Dönen Varlıklar		43.990.983	35.954.982
Duran Varlıklar		1.647.294.189	1.507.784.747
Finansal Yatırımlar	6	771.236.402	765.334.184
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	8-21	6.091.340	6.196.664
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	177.167	173.437
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	11.865.000	11.865.000
Maddi Duran Varlıklar	12	822.229.095	678.525.362
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	1.578.368	1.495.673
Peşin Ödenmiş Giderler		19.006.680	28.562.349
Ertelenmiş Vergi Varlığı	19	15.110.137	15.627.892
Diğer Duran Varlıklar		-	4.186
TOPLAM VARLIKLAR		5.104.013.368	3.926.587.554

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 ve 31 ARALIK 2015 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.665.173.637	653.505.104
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	441.434.779	92.987.409
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	499.940.895	19.921.073
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	8-21	283.901.844	257.125.996
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	206.880.293	217.298.221
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		26.724.971	20.844.357
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	9-21	53.874.944	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	46.442.053	1.375.545
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	19	20.589.690	8.251.757
Kısa Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		25.451.406	15.793.461
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		18.683.861	9.478.661
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		41.248.901	10.428.624
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.823.857.637	1.633.652.466
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	1.732.089.068	1.570.188.333
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		17.540.904	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		3.389.176	-
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		34.621.693	28.539.483
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	19	36.216.796	34.924.650
ÖZKAYNAKLAR		1.614.982.094	1.639.429.984
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		1.458.261.047	1.528.628.848
Ödenmiş Sermaye		342.000.000	342.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		108.056.201	108.056.201
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(1.677.676)	(373.480)
- Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değer Artış Fonları		5.231.735	5.231.735
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Finansal Varlık Değer Artış Fonları		545.108.681	539.968.646
- Yabancı Para Çevrim Farkları		(5.761.224)	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		119.806.833	112.116.833
Geçmiş Yıllar Karları		259.310.646	161.340.007
Net Dönem Karı		86.185.851	260.288.906
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		156.721.047	110.801.136
TOPLAM KAYNAKLAR		5.104.013.368	3.926.587.554

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 ve 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak-31 Mart 2016	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak-31 Mart 2015
Hasılat	15	936.893.258	789.717.435
Satışların Maliyeti (-)	15	(726.266.091)	(605.168.009)
BRÜT KAR		210.627.167	184.549.426
Araştırma Giderleri (-)	16	(2.082.777)	(1.593.280)
Pazarlama Giderleri (-)	16	(79.696.532)	(80.358.839)
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(23.277.646)	(19.438.023)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		20.572.171	25.104.384
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(12.811.801)	(16.614.825)
ESAS FAALİYET KARI		113.330.582	91.648.843
Yatırım Faaliyetlerden Gelirler		68.793.412	85.569.400
Yatırım Faaliyetlerden Giderler (-)		(76.052.004)	(13.680.954)
FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		106.071.990	163.537.289
Finansman Gelirleri	17	81.577.665	17.521.454
Finansman Giderleri (-)	18	(70.556.932)	(126.510.109)
FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		117.092.723	54.548.634
Vergi Gideri	19	(24.419.758)	(11.044.875)
Dönem Vergi Gideri (-)		(20.621.276)	(17.607.311)
Ertelenmiş Vergi Geliri		(3.798.482)	6.562.436
NET DÖNEM KARI		92.672.965	43.503.759
Dönem Karının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		6.487.114	6.726.892
Ana Ortaklık Payları	20	86.185.851	36.776.867
Pay Başına Kazanç		0,25	0,11

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 ve 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak-31 Mart 2016	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak-31 Mart 2015
NET DÖNEM KARI	92.672.965	43.503.759
Diğer Kapsamlı gelir:		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(1.328.300)	117.513
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm		
Kazançları/(Kayıpları)	(1.660.375)	146.891
Ertelenmiş Vergi Etkisi	332.075	(29.378)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	(6.944.357)	(2.191.611)
Yabancı Para Çevrim Farkları	(12.551.464)	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme		
(Kayıpları)/Kazançları	5.902.218	(2.306.959)
Ertelenmiş Vergi Etkisi	(295.111)	115.348
DİĞER KAPSAMLI GİDER	(8.272.657)	(2.074.098)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	84.400.308	41.429.661
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	139.842	6.634.620
Ana Ortaklık Payları	84.260.466	34.795.041

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe 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										
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Finansal Varlık Değer Artış Fonları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değer Artış Fonları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam
1 Ocak 2015 itibarıyla	342.000.000	108.056.201	315.553.570	-	5.231.735	(695.347)	104.901.091	211.712.640	50.843.109	1.137.602.999	92.365.694	1.229.968.693
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	(2.009.050)	-	-	27.224	-	36.776.867	-	34.795.041	6.634.620	41.429.661
Ödenen Temettü (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	(94.000.000)	(94.000.000)	-	(94.000.000)
Transferler	-	-	-	-	-	-	7.215.742	(211.712.640)	204.496.898	-	-	-
31 Mart 2015 itibarıyla	342.000.000	108.056.201	313.544.520	-	5.231.735	(668.123)	112.116.833	36.776.867	161.340.007	1.078.398.040	99.000.314	1.177.398.354
1 Ocak 2016 itibarıyla	342.000.000	108.056.201	539.968.646	-	5.231.735	(373.480)	112.116.833	260.288.906	161.340.007	1.528.628.848	110.801.136	1.639.429.984
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	5.140.035	(5.761.224)	-	(1.304.196)	-	86.185.851	-	84.260.466	139.842	84.400.308
Ortak Kontrol Altındaki İşlemler (**)	-	-	-	-	-	-	-	-	(60.628.267)	(60.628.267)	45.780.069	(14.848.198)
Ödenen Temettü (***)	-	-	-	-	-	-	-	-	(94.000.000)	(94.000.000)	-	(94.000.000)
Transferler	-	-	-	-	-	-	7.690.000	(260.288.906)	252.598.906	-	-	-
31 Mart 2016 itibarıyla	342.000.000	108.056.201	545.108.681	(5.761.224)	5.231.735	(1.677.676)	119.806.833	86.185.851	259.310.646	1.458.261.047	156.721.047	1.614.982.094

(*) 26 Mart 2015 tarihinde yapılan 2014 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda tamamı dönem karından karşılanmak üzere brüt 94.000.000 TL'nin dağıtılmasına ve dağıtılacak karın tamamının nakit olarak verilmesine karar verilmiş ve 7 Nisan 2015 tarihinden itibaren temettü dağıtımı gerçekleştirilmiştir.

(**) Şirket, Hollanda menşeli UI Egypt B.V.'de Yıldız Holding A.Ş.'nin sahip olduğu %51 oranındaki paylarını 31 Mart 2016 tarihinde 30 milyon ABD Doları bedelle satın almıştır. Şirket, aynı zamanda Yıldız Holding A.Ş.'nin %100 hissesine sahip olduğu İstanbul Gıda Dış Ticaret A.Ş.'de bulunan 20.250.000 adet hissenin tamamını 31 Mart 2016 tarihinde 43 milyon TL bedelle satın almıştır.

(***) 24 Mart 2016 tarihinde yapılan 2015 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda tamamı dönem karından karşılanmak üzere brüt 94.000.000 TL'nin dağıtılmasına ve dağıtılacak karın tamamının nakit olarak verilmesine karar verilmiş ve 5 Nisan 2016 tarihinden itibaren temettü dağıtımı gerçekleştirilmiştir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 VE 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

		Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak-31 Mart 2016	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak-31 Mart 2015
	Dipnot Referansları		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Net dönem karı		92.672.965	43.503.759
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit girişleri için gerekli düzeltmeler			
- Maddi duran varlıkların amortismanı	12	16.531.496	13.492.341
- Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları	13	244.736	109.908
- Finansal yatırım değer artışı		84.214	(107.556)
- Şüpheli alacak karşılığı (net)	8	-	64.264
- Kıdem tazminatı karşılığı		6.512.683	5.520.949
- Kullanılmamış izin tahakkuku		2.859.695	2.300.609
- Performans prim tahakkuku		2.451.287	1.625.037
- Dava karşılığı		634.750	299.734
- İade karşılıkları		(2.007.038)	4.500.000
- Reeskont gideri (net)		31.901	311.564
- Finansal borçlar kur değişimi ve faiz gideri (net)	17-18	(11.534.048)	107.728.793
- Sabit kıymet satış (karı)/zararı (net)		(110.346)	148.204
- Stok değer düşüklüğü karşılığı	10	513.554	1.011.485
- Kira gelirleri		(1.741.253)	(1.775.810)
- Temettü gelirleri		(260.336)	-
- Yatırım faaliyetlerinden kur farkı (net)		29.794.170	(60.303.359)
- Diğer karşılıklar (net)		10.577.488	17.022.805
- Komisyon ve finansman hizmet gelir/(giderleri) (net)		513.315	1.259.862
- Faiz gelirleri		(20.423.643)	(9.849.925)
- Vergi karşılığı	19	24.419.758	11.044.875
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit		151.765.348	137.907.539
- Ticari alacaklardaki azalış		35.864.589	13.216.581
- İlişkili taraflardan alacaklardaki azalış/(artış)		59.660.878	(65.338.904)
- Stoklardaki artış		(4.249.914)	(26.380.504)
- Diğer alacaklar ve diğer varlıklardaki azalış		19.965.344	3.674.179
- Ticari borçlardaki azalış		(73.018.519)	(50.377.860)
- İlişkili taraflara borçlardaki (azalış)/artış		(82.968.083)	32.725.348
- Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki (azalış)/artış		(2.118.779)	7.921.488
Faaliyetlerden elde edilen nakit		104.900.864	53.347.867
- Ödenen vergi		(8.653.802)	(9.928.473)
- Ödenen kıdem tazminatı		(4.699.993)	(3.351.631)
- Ödenen yıllık izin		(1.324.070)	(1.061.409)
- Ödenen dava karşılıkları		-	(135.914)
- Şüpheli ticari alacaklardan yapılan tahsilatlar	8	1.479	6.224
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit		90.224.478	38.876.664

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 VE 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

		Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak-31 Mart 2016	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak-31 Mart 2015
	Dipnot Referansları		
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
- Maddi duran varlık alımları	12	(62.268.361)	(13.800.337)
- Maddi olmayan duran varlık alımları	13	(57.996)	(65.528)
- Sabit kıymet satışlarından elde edilen nakit		861.531	739.322
- Bağlı ortaklık alımı için ödenen nakit		(129.199.000)	-
- İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklardaki değişim		11.176.418	-
- Kiralamadan elde edilen nakit		1.741.253	1.775.810
- Temettülerden elde edilen nakit		260.336	-
- Alınan faiz		20.423.643	9.849.925
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(157.062.176)	(1.500.808)
FİNANSAL FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
- Ödenen krediler		(180.142.067)	(2.766.901)
- Alınan yeni krediler		130.059.020	24.052.401
- Finansal kiralama borçlarındaki değişim		(86.242)	(59.895)
- Ödenen faiz		(6.383.599)	(3.441.454)
- İlişkili taraflara ticari olmayan borçlardaki değişim		(14.341.801)	-
Finansal faaliyetlerden (kullanılan)/elde edilen nakit		(70.894.689)	17.784.151
NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLERDEKİ NET DEĞİŞİM		(137.732.387)	55.160.007
KUR FARKI DEĞİŞİMİNİN NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		(29.674.231)	60.303.359
ALINAN BAĞLI ORTAKLIKLARDAKİ NAKİT		1.065.793.222	-
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLER	5	1.319.138.698	1.033.829.882
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLER	5	2.217.525.302	1.149.293.248

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe 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 yedi bağlı ortaklıktan oluşmaktadır (2015: 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 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 8.528 olup, bu sayı içerisinde 730 taşeron çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 7.341, taşeron çalışan sayısı: 811).

Grup'un ana ortağı ve aynı zamanda kontrolü elinde tutan taraf Yıldız Holding A.Ş.'dir. Yıldız Holding A.Ş. Ülker Ailesi tarafından yönetilmektedir.

Şirket'in 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla %10'dan fazla paya sahip ortaklarının ünvanları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Ortaklığın Ünvanı	Pay Tutarı	31 Mart 2016	Pay Tutarı	31 Aralık 2015
		Pay Oranı		Pay Oranı
Yıldız Holding A.Ş.	168.124.482	%49,16	168.124.482	%49,16
Yıldız Holding A.Ş. İştirakleri ve Ülker Aile Bireyleri	27.738.115	%8,11	27.738.115	%8,11
Diğer	146.137.403	%42,73	146.137.403	%42,73
	342.000.000	%100,00	342.000.000	%100,00

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.'nin 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla tam konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkları ("Bağlı Ortaklıklar"), temel faaliyet konuları ile Şirket'in doğrudan ve etkin sahiplik oranları aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı Ortaklıklar	31 Mart 2016		31 Aralık 2015		Faaliyet Konusu
	Doğrudan Sahiplik Oranı	Etkin Sahiplik Oranı	Doğrudan Sahiplik Oranı	Etkin Sahiplik Oranı	
	%	%	%	%	
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	-	-	Yatırım
Hi-Food for Advanced Food Industries (**)	-	%45,9	-	-	İmalat

(*) Şirket, Yıldız Holding A.Ş.'nin %100 hissesine sahip olduğu İstanbul Gıda Dış Ticaret A.Ş.'de bulunan 20.250.000 adet hissenin tamamını 31 Mart 2016 tarihinde 43 milyon TL bedelle satın almıştır.

(**) Şirket, Yıldız Holding A.Ş.'nin sahip olduğu %51 oranındaki Hollanda menşeli UI Egypt B.V. hissesini 31 Mart 2016 tarihinde 30 milyon ABD Doları bedelle satın almıştır. Bu işlemle birlikte Şirket, UI Egypt B.V. ve UI Egypt B.V.'nin %90 hissesine sahip olduğu Hi Food for Advanced Food Industries şirketinin de kontrol gücünü elde etmiştir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı).

Ödenen temettü:

Şirket, cari dönemde 94.000.000 TL temettü ödemesi yapmış olup, (31 Mart 2015: 94.000.000 TL) hisse başına düşen temettü 0,27 TL'dir (31 Mart 2015: 0,27 TL).

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 28 Nisan 2016 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar:

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Grup'un konsolide finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak, hazırlanmış olup, Tebliğ'in 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. TMS'ler, Türkiye Muhasebe Standartları, 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.

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 yatırım amaçlı gayrimenkuller ve satılmaya hazır finansal varlıklar ile gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

Fonksiyonel ve Sunum Para Birimi

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

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan kurlar; 1 Avro = 3,2081 TL, 1 ABD Doları 2,8334 TL'dir (31 Aralık 2015: 1 Avro = 3,1776 TL, 1 ABD Doları = 2,9076). 1 Ocak – 31 Mart 2016 dönemi içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan kurların ortalaması 1 Avro = 3,2420 TL, 1 ABD Doları = 2,9409 TL'dir. (1 Ocak – 31 Mart 2015: 1 Avro = 2,7709 TL, 1 ABD Doları = 2,4571 TL).

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları:

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar Grup tarafından uygulanmış ve bu finansal tablolarda raporlanan tutarlara ve yapılan açıklamalara etkisi olmuştur. Bu finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan diğer standart ve yorumların detayları da ayrıca bu bölümün ilerleyen kısımlarında açıklanmıştır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

a. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

- TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”daki değişiklik
- TMS 16 “Maddi duran varlıklar” ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”
- TFRS 14, “Düzenleyici erteleme hesapları”
- TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”
- 2014 Dönemi Yıllık İyileştirmeler
- TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu”

b. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- TMS 7 “Nakit akış tabloları”
- TMS 12 “Gelir vergileri”
- TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”
- TFRS 9, “Finansal araçlar”
- TFRS 16 “Kiralama İşlemleri”

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket, Yıldız Holding A.Ş.’nin %100 hissesine sahip olduğu İstanbul Gıda Dış Ticaret A.Ş.’de bulunan 20.250.000 adet hissenin tamamını 31 Mart 2016 tarihinde 43 milyon TL bedelle satın almıştır. Alım işlemi Grup’un ana ortağı Yıldız Holding A.Ş.’den yapıldığı için “Ortak Kontrol Altındaki İşlemler” olarak değerlendirilmiş ve özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir. İşlem sonucu alınan net varlık ve işlemin özkaynak etkisi aşağıdaki gibidir:

Konsolidasyon Kapsamına Alınan Varlıklar	Varlık/(Yükümlülük)
Dönen Varlıklar	
Nakit ve nakit benzerleri	931.186.683
Ticari alacaklar	153.207.276
Diğer alacaklar	14.237.003
Diğer dönen varlıklar	17.079.056
Duran Varlıklar	
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar (Net)	2.732.511
Diğer duran varlıklar	1.706.545
Kısa Vadeli Yükümlülükler	
Finansal borçlar	(776.195.857)
Ticari borçlar	(117.085.542)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	(46.020.948)
Uzun Vadeli Yükümlülükler	
Finansal borçlar	(141.735.636)
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	(3.828.963)
Konsolidasyon Kapsamına Alınan Net Varlık	35.282.128
Ocak-Mart 2016 dönemi net dönem karı	5.532.835
Grup’un toplam sahiplik oranı	%100,0
Elde edilen net varlıkların Grup’a düşen payı (*)	29.749.293
Alım için ödenen nakit	(43.000.000)
Bağlı Ortaklık Alımından Kaynaklanan Net Özkaynak Etkisi	(13.250.707)

(*) Şirket, 1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla konsolidasyon kapsamına alındığı için elde edilen net varlıkların Grup’a düşen payı hesaplanırken, Ocak-Mart 2016 dönemine ait net dönem karı düşülmüştür.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

Şirket, Yıldız Holding A.Ş.’nin sahip olduğu %51 oranındaki Hollanda menşeli UI Egypt B.V. hissesini 31 Mart 2016 tarihinde 30 milyon ABD Doları bedelle satın almıştır. Bu işlemle birlikte Şirket, UI Egypt B.V. ve UI Egypt B.V.’nin %90 hissesine sahip olduğu Hi Food for Advanced Food Industries şirketinin de kontrol gücünü elde etmiştir. Alım işlemi Grup’un ana ortağı Yıldız Holding A.Ş.’den yapıldığı için “Ortak Kontrol Altındaki İşlemler” olarak değerlendirilmiş ve özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir. İşlem sonucu alınan net varlık ve işlemin özkaynak etkisi aşağıdaki gibidir:

Konsolidasyon Kapsamına Alınan Varlıklar	Varlık/(Yükümlülük)
Dönen Varlıklar	
Nakit ve nakit benzerleri	1.546.634
Ticari alacaklar	11.369.795
Diğer alacaklar	5.655.003
Diğer dönen varlıklar	29.337.152
Duran Varlıklar	
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar (Net)	95.634.151
Kısa Vadeli Yükümlülükler	
Finansal borçlar	(14.550.741)
Ticari borçlar	(13.435.033)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	(3.712.333)
Uzun Vadeli Yükümlülükler	
Finansal borçlar	(18.488.707)
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	(19.576.269)
Konsolidasyon Kapsamına Alınan Net Varlık	73.779.652
Ocak-Mart 2016 dönemi net dönem karı	1.729.607
Yabancı para çevrim farkları	(12.551.464)
Azınlık payları	8.481.038
Grup’un toplam sahiplik oranı	%51,0
Elde edilen net varlıkların Grup’a düşen payı (*)	38.821.440
Alım için ödenen nakit	(86.199.000)
Bağlı Ortaklık Alımından Kaynaklanan Net Özkaynak Etkisi	(47.377.560)

(*) Şirket, 1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla konsolidasyon kapsamına alındığı için elde edilen net varlıkların Grup’a düşen payı hesaplanırken, Ocak-Mart 2016 dönemine ait kapsamlı gelir düşülmüştür.

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup’un ana faaliyet konusu özellikle bisküvi, çikolata kaplamalı bisküvi, gofret, kek ve çikolata imalatı pazarlaması ve satışlarıdır. Grup faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirilen raporlar Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının konsolide rakamlarından oluşmaktadır.

Grup’un tek bir faaliyet alanında faaliyet göstermesi ve yetkili mercilerin konsolide finansal tablolar üzerinden karar vermesinden dolayı ekli konsolide finansal tablolarda TFRS 8 kapsamında bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kasa	137.024	-
Vadesiz mevduatlar	10.472.154	3.956.863
Vadeli mevduatlar (*)	2.206.916.124	1.315.181.835
	2.217.525.302	1.319.138.698

(*) Vadeli mevduatların içerisinde 2.134.565.255 TL tutarında gecelik vadeli mevduat bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 1.315.181.835 TL).

Vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

Para Cinsi	Yıllık Ağırlıklı Ortalama Etkin Faiz Oranı (%)	Vade	31 Mart 2016
TL	%10,42	Nisan 2016	37.782.807
Avro	%1,40	Nisan 2016	739.787.860
ABD Doları	%1,04	Nisan-Mayıs 2016	1.429.345.457
			2.206.916.124

Para Cinsi	Yıllık Ağırlıklı Ortalama Etkin Faiz Oranı (%)	Vade	31 Aralık 2015
Avro	%1,59	Ocak 2016	533.399.795
ABD Doları	%2,47	Ocak 2016	781.782.040
			1.315.181.835

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

<u>Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar:</u>	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Satılmaya hazır finansal varlıklar	620.223	704.437
	620.223	704.437

<u>Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar:</u>	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Satılmaya hazır finansal varlıklar	771.236.402	765.334.184
	771.236.402	765.334.184

<u>Uzun Vadeli Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</u>	Pay %	31 Mart 2016	Pay %	31 Aralık 2015
G New, Inc	%12,20	196.711.611	%12,20	196.711.611
Godiva Belgium BVBA	%19,23	537.772.863	%19,23	537.772.863
BİM Birleşik Mağazalar A.Ş.	%0,20	36.551.810	%0,20	30.649.592
Diğer		200.118		200.118
		771.236.402		765.334.184

Satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile gösterilirler. 31 Mart 2016 itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki 545.108.681 TL (31 Mart 2015: 313.544.520 TL) tutarındaki ana ortaklığa düşen vergi sonrası fark, özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Finansal yatırımlar içerisinde 200.118 TL (31 Aralık 2015: 200.118 TL) olarak gösterilen satılmaya hazır finansal varlıkların tahmini değer aralıklarının büyük olması ve tahmini değerlere ilişkin olasılıkların güvenilir bir biçimde ölçülememesi nedeniyle gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tahmin edilememiş ve ilgili finansal varlıklar borsada işlem görmemeleri sebebiyle konsolide finansal tablolarda maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

7. FİNANSAL BORÇLAR

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kısa Vadeli Borçlanmalar	441.434.779	92.987.409
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	499.940.895	19.921.073
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.732.089.068	1.570.188.333
	2.673.464.742	1.683.096.815
<u>Kısa Vadeli Borçlanmalar:</u>	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Banka kredileri	441.434.779	34.835.409
İlişkili taraflara kredi niteliğinde borçlar (Not 21)	-	58.152.000
	441.434.779	92.987.409
<u>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</u>	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Banka kredileri	499.663.544	19.921.073
Finansal Kiralama Borçları	277.351	-
	499.940.895	19.921.073
<u>Uzun Vadeli Borçlanmalar</u>	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Banka kredileri	1.732.023.432	1.570.188.333
Finansal Kiralama Borçları	65.636	-
	1.732.089.068	1.570.188.333

Grup, 26 Kasım 2014 tarihinde sendikasyon kredisi almıştır. Sendikasyon kredisinin detayları aşağıdaki gibidir:

Sendikasyon kredisi iki dilimden oluşmaktadır. Dilimlerden birisi 284.500.000 ABD Doları, diğeri 211.823.840 Avro'dan oluşmaktadır. Sendikasyona 26 uluslararası banka katılmıştır. Her iki kredi dilimi için de geçerli olan faiz oranı Libor/Euribor+ %2,75, vade tarihi de Kasım 2017'dir. Kredi dilimlerinin anapara geri ödemeleri vade sonunda olmak üzere altı ayda bir faiz ödemelidir.

Sendikasyon kredisine 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 3:1 oranından daha düşük olmamalıdır.

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

Banka Kredileri:

31 Mart 2016

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Vade Aralığı</u>	<u>Ağırlıklı Ortalama Etkin Faiz Oranı (%)</u>	<u>Kısa Vadeli</u>	<u>Uzun Vadeli</u>
TL	Nisan 2016	Spot-%10,81	10.019.439	16.000.000
Avro	Haziran 2016-Kasım 2017	%2,86	91.488.318	756.421.756
ABD Doları	Temmuz 2016-Kasım 2017	%3,23	833.355.332	954.329.514
Mısır Poundu	Eylül 2016-Eylül 2019	%12,00	6.235.234	5.272.162
			941.098.323	1.732.023.432

31 Aralık 2015

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Vade Aralığı</u>	<u>Ağırlıklı Ortalama Etkin Faiz Oranı (%)</u>	<u>Kısa Vadeli</u>	<u>Uzun Vadeli</u>
TL	Ocak 2016-Temmuz 2016	Spot	1.398.009	-
Avro	Şubat 2016-Haziran 2020	%2,76	19.996.725	747.655.057
ABD Doları	Ocak 2016-Kasım 2017	%3,18	91.513.748	822.533.276
			112.908.482	1.570.188.333

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

7. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Kredilerin geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
1 yıl içinde ödenecekler	941.098.323	112.908.482
1-2 yıl içinde ödenecekler	1.646.860.105	1.510.220.122
2-3 yıl içinde ödenecekler	35.780.858	19.860.000
3-4 yıl içinde ödenecekler	26.062.740	20.972.160
4-5 yıl içinde ödenecekler	23.319.729	19.136.051
	2.673.121.755	1.683.096.815

Kısa Vadeli Finansal Kiralama Borçları

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	300.503	-
Ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri (-)	(23.152)	-
	277.351	-

Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçları

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	67.729	-
Ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri (-)	(2.093)	-
	65.636	-

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
1 yıl içinde ödenecekler	277.351	-
1-2 yıl içinde ödenecekler	65.636	-
	342.987	-

8. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 21) (net)	580.603.031	625.005.924
	580.603.031	625.005.924
Diğer Ticari Alacaklar		
Ticari alacaklar (net)	162.735.015	24.108.787
Alacak senetleri (net)	1.094.224	908.841
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(1.538.147)	(1.506.925)
	162.291.092	23.510.703
Toplam Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	742.894.123	648.516.627

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Ticari Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 21)	6.091.340	6.196.664
Toplam Uzun Vadeli Ticari Alacaklar	6.091.340	6.196.664

Ticari alacaklar, etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş net gerçekleşebilir değerleriyle gösterilmektedir. Net gerçekleşebilir değerlerin tespitinde etkin faiz oranı olarak Grup'un peşin satışlarında uyguladığı ortalama peşin iskonto oranı olan %12,8 (2015: %12,9) esas alınmıştır. Ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş yıllardaki alacakların tahsil edilememesi tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

8. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

31 Mart 2016 ve 2015 dönemlerinde şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
Açılış bakiyesi	(1.506.925)	(1.550.365)
Dönem gideri	-	(70.488)
Konsolidasyon kapsamına girişler	(38.262)	-
Yabancı para çevrim farkı	5.561	-
Tahsilatlar	1.479	6.224
Kapanış bakiyesi	(1.538.147)	(1.614.629)

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 21) (net)	283.901.844	257.125.996
Ticari borçlar (net)	206.880.293	217.298.221
	490.782.137	474.424.217

Ticari borçlar, etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş net değerleriyle gösterilmektedir. İskonto edilmiş değerlerin tespitinde etkin faiz oranı olarak Grup'un peşin satışlarında uyguladığı ortalama peşin iskonto oranı olan %12,8 (2015: %12,9) esas alınmıştır.

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Diğer Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 21)	5.460.303	16.636.721
Kısa vadeli diğer alacaklar	28.282.444	14.184.453
	33.742.747	30.821.174
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
KDV Alacakları	21.264.083	13.672.547
Diğer	7.018.361	511.906
	28.282.444	14.184.453
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	177.167	173.437
	177.167	173.437
Diğer Borçlar		
Ortaklara borçlar (Not 21) (*)	53.874.944	-
Kısa vadeli diğer borçlar (*)	46.442.053	1.375.545
	100.316.997	1.375.545

(*) 24 Mart 2016 tarihinde gerçekleştirilmiş olan 2015 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda dağıtım kararı bağlanmış olan 94.000.000 TL temettü borcu bulunmaktadır ve 5 Nisan 2016 tarihinden itibaren temettü dağıtımı gerçekleştirilmiştir. Ortaklara borçlardaki 53.833.579 TL tutarındaki temettü borcu Yıldız Holding A.Ş., Ülker ailesi ve ilişkili şirket olan Farmamak Ambalaj Maddeleri ve Ambalaj Makineleri'ne; kısa vadeli diğer borçlardaki 40.166.421 TL ise gruptışına temettü borcunu göstermektedir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

10. STOKLAR

Stokların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
İlk madde ve malzeme	112.626.739	98.039.529
Yarı mamuller	14.555.723	11.135.505
Mamuller	135.774.143	111.814.030
Ticari mallar	3.850.666	-
Diğer stoklar	20.460.603	18.370.097
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(4.309.995)	(5.221.390)
	282.957.879	234.137.771

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

31 Mart 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren ara dönemlerde stok değer düşüklüğü karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
Açılış bakiyesi	(5.221.390)	(3.555.919)
Dönem gideri	(513.554)	(1.011.485)
Kullanılan karşılık	1.424.949	417.763
Kapanış bakiyesi	(4.309.995)	(4.149.641)

11. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
Açılış bakiyesi	11.865.000	11.000.000
Kapanış bakiyesi	11.865.000	11.000.000

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihindeki yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Grup ile ilişkisi olmayan bağımsız bir ekspertiz şirketi tarafından sırasıyla 31 Aralık 2015 ve 1 Aralık 2014 tarihinde gerçekleştirilen değerlemelere göre elde edilmiştir. SPK tarafından yetkilendirilmiş bir bağımsız ekspertiz olan EVA Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş. söz konusu yerlerdeki taşınmazların değerlemesi konusunda uygun nitelik ve deneyime sahiptir. Uluslararası Değerleme Standartları'na uygun olan değerleme, benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının referans alınması ve maliyet yönteminin birlikte kullanılması ile tespit edilmiştir.

Tamamı bina olan yatırım amaçlı gayrimenkullerden dönem içerisinde 153.243 TL (31 Mart 2015: 145.127 TL) kira geliri elde edilmiştir. Dönem içinde yatırım amaçlı gayrimenkullerden kaynaklanan direkt işletme giderlerinin tutarı 20.097 TL'dir (31 Mart 2015: 20.404 TL).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıkların 1 Ocak 2016 – 31 Mart 2016 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2016	Giriş	Çıkış	Konsolidasyon kapsamına girişler	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2016
Arazi ve arsalar	3.498.354	-	-	12.959.952	-	(1.883.537)	14.574.769
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	7.803.253	50.001	-	-	137.695	-	7.990.949
Binalar	243.289.730	309.208	-	19.578.430	198.382	(2.714.145)	260.661.605
Makine, tesis ve cihazlar	866.786.598	1.366.681	(1.471.376)	77.520.720	920.944	(11.273.044)	933.850.523
Taşıtlar	941.730	15.000	(98.589)	1.669.519	-	(229.802)	2.297.858
Demirbaşlar	50.315.949	665.883	(96.882)	4.146.767	32.000	(272.008)	54.791.709
Özel maliyetler	17.993.826	123.195	-	1.936.643	1.516.090	-	21.569.754
Yapılmakta olan yatırımlar	117.078.037	59.738.393	-	35.688.984	(2.805.111)	(5.248.416)	204.451.887
	1.307.707.477	62.268.361	(1.666.847)	153.501.015	-	(21.620.952)	1.500.189.054
Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2016	Dönem gideri	Çıkış	Konsolidasyon kapsamına girişler	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2016
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(3.250.227)	(97.160)	-	-	-	-	(3.347.387)
Binalar	(81.157.802)	(1.919.237)	-	(2.466.936)	-	364.754	(85.179.221)
Makine, tesis ve cihazlar	(493.861.812)	(13.126.106)	793.582	(31.618.057)	-	4.728.766	(533.083.627)
Taşıtlar	(822.598)	(69.605)	95.656	(770.495)	-	107.556	(1.459.486)
Demirbaşlar	(38.803.941)	(937.648)	70.193	(2.925.390)	-	149.192	(42.447.594)
Özel maliyetler	(11.285.735)	(381.740)	-	(775.169)	-	-	(12.442.644)
	(629.182.115)	(16.531.496)	959.431	(38.556.047)	-	5.350.268	(677.959.959)
Net Değer	678.525.362						822.229.095

Amortisman ve itfa giderlerinin 15.109.202 TL'si (31 Mart 2015: 12.249.880 TL) satılan malın maliyetine, 75.850 TL'si (31 Mart 2015: 70.918 TL) araştırma ve geliştirme giderlerine, 404.281 TL'si (31 Mart 2015: 530.511 TL) pazarlama ve satış giderlerine, 1.186.899 TL'si (31 Mart 2015: 750.940 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

İpotek veya rehin işlemine konu olan sabit kıymet bulunmamaktadır. Cari dönemde finansal kiralama yoluyla alım bulunmamaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıkların 1 Ocak 2015 – 31 Mart 2015 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2015	Giriş	Çıkış	Transfer	31 Mart 2015
Arazi ve arsalar	3.386.659	-	-	-	3.386.659
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	7.191.876	28.515	-	-	7.220.391
Binalar	240.912.607	188.262	-	-	241.100.869
Makine, tesis ve cihazlar	789.041.606	3.094.315	(808.002)	4.095.191	795.423.110
Taşıtlar	931.045	-	-	-	931.045
Demirbaşlar	45.538.662	1.031.307	(45.037)	418.466	46.943.398
Özel maliyetler	16.035.226	35.908	(125.920)	-	15.945.214
Diğer maddi duran varlıklar	1.396	-	-	-	1.396
Yapılmakta olan yatırımlar	49.810.642	9.422.030	(257.357)	(4.530.817)	54.444.498
	1.152.849.719	13.800.337	(1.236.316)	(17.160)	1.165.396.580

Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2015	Dönem gideri	Çıkış	Transfer	31 Mart 2015
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(2.893.688)	(88.516)	-	-	(2.982.204)
Binalar	(74.104.335)	(1.789.217)	-	-	(75.893.552)
Makine, tesis ve cihazlar	(459.348.671)	(10.782.702)	301.664	-	(469.829.709)
Taşıtlar	(809.255)	(8.260)	-	-	(817.515)
Demirbaşlar	(36.333.127)	(603.947)	22.230	-	(36.914.844)
Özel maliyetler	(10.396.739)	(219.699)	24.896	-	(10.591.542)
Diğer maddi duran varlıklar	(1.396)	-	-	-	(1.396)
	(583.887.211)	(13.492.341)	348.790	-	(597.030.762)

Net Değer	568.962.508				568.365.818
------------------	--------------------	--	--	--	--------------------

Ocak-Mart 2015 döneminde finansal kiralama yoluyla alım bulunmamaktadır.

İpotek veya rehin işlemine konu olan sabit kıymet bulunmamaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

	Faydalı Ömür
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	10 – 50 yıl
Binalar	25 – 50 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	4 – 15 yıl
Taşıtlar	4 – 10 yıl
Demirbaşlar	3 – 10 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	4 – 10 yıl
Özel maliyetler	Kira süresi boyunca

13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıkların 1 Ocak 2016 – 31 Mart 2016 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2016	Giriş	Çıkış	Konsolidasyon Kapsamına girişler	31 Mart 2016
Haklar	973.344	53.625	-	1.468.963	2.495.932
Geliştirme maliyetleri	675.004	-	-	-	675.004
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1.838.010	4.371	(53.625)	798.268	2.587.024
	3.486.358	57.996	(53.625)	2.267.231	5.757.960

İtfa Payları	1 Ocak 2016	Dönem Gideri	Çıkış	Konsolidasyon Kapsamına girişler	31 Mart 2016
Haklar	(760.118)	(57.246)	-	(1.268.093)	(2.085.457)
Geliştirme maliyetleri	(222.292)	(33.751)	-	-	(256.043)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(1.008.275)	(153.739)	9.856	(685.934)	(1.838.092)
	(1.990.685)	(244.736)	9.856	(1.954.027)	(4.179.592)

Net Değer	1.495.673				1.578.368
------------------	------------------	--	--	--	------------------

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi olmayan duran varlıkların 1 Ocak 2015 – 31 Mart 2015 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2015	Giriş	Transfer	31 Mart 2015
Haklar	1.064.337	-	-	1.064.337
Geliştirme maliyetleri	675.004	-	-	675.004
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1.064.229	65.528	17.160	1.146.917
	2.803.570	65.528	17.160	2.886.258

İtfa Payları	1 Ocak 2015	Dönem Gideri	Transfer	31 Mart 2015
Haklar	(683.024)	(34.478)	-	(717.502)
Geliştirme maliyetleri	(121.041)	(33.750)	-	(154.791)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(686.097)	(41.680)	-	(727.777)
	(1.490.162)	(109.908)	-	(1.600.070)

Net Değer	1.313.408			1.286.188
------------------	------------------	--	--	------------------

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

	Faydalı Ömür
Haklar	2 – 15 yıl
Diğer maddi olmayan varlıklar	2 – 12 yıl

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Verilen Teminatlar

(Dövizli tutarlar orijinal para birimleri ile gösterilmiştir)

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	TL	ABD Doları	TL	ABD Doları
A) Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	38.633.340	64.900	44.046.870	64.900
B) Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
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	-	147.000.000	50.000.000	147.000.000
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)	-	147.000.000	50.000.000	147.000.000
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	38.633.340	147.064.900	94.046.870	147.064.900

(*) Ana ortak lehine verilen kefaletler, daha önceki yıllarda kullanılmış olan kredilerden gelmekte olup, ABD Doları cinsinden olan kefaletlerin kapatma işlemleri, kullanılmış kredilerin vadeleri göz önünde bulundurularak bilanço tarihi itibarıyla devam etmektedir. TL cinsinden olan kefalet ise cari dönemde kapatılmıştır. Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un ana ortaklık özkaynaklarına oranı 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla %28,6'dır (31 Aralık 2015: %31,2).

15. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Esas faaliyet gelirlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
Yurtiçi satışlar	1.011.073.967	938.228.684
Yurtdışı satışlar	203.190.306	111.590.210
Satış iskontoları ve iadeleri	(277.371.015)	(260.101.459)
Satış Gelirleri (net)	936.893.258	789.717.435
Satılan mamullerin maliyeti	(679.837.166)	(603.889.671)
Satılan ticari malların maliyeti	(46.428.925)	(1.278.338)
Satışların Maliyeti	(726.266.091)	(605.168.009)
Brüt Kar	210.627.167	184.549.426

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

16. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Faaliyet giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
Araştırma Giderleri		
Personel giderleri	(969.026)	(1.102.880)
Malzeme giderleri	(604.350)	(244.204)
Amortisman ve itfa giderleri	(75.850)	(70.918)
Diğer	(433.551)	(175.278)
	(2.082.777)	(1.593.280)
Pazarlama Giderleri		
Pazarlama faaliyet giderleri	(66.957.273)	(75.233.929)
Personel giderleri	(8.094.937)	(3.399.139)
Amortisman ve itfa giderleri	(404.281)	(530.511)
Kira giderleri	(374.141)	(521.675)
Diğer	(3.865.900)	(673.585)
	(79.696.532)	(80.358.839)
Genel Yönetim Giderleri		
Personel giderleri	(8.861.226)	(6.754.827)
Faaliyet giderleri (*)	(8.468.319)	(9.324.691)
Amortisman ve itfa giderleri	(1.186.899)	(750.940)
Danışmanlık gideri	(1.146.762)	(492.187)
Diğer	(3.614.440)	(2.115.378)
	(23.277.646)	(19.438.023)
	(105.056.955)	(101.390.142)

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

17. FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
Kambiyo karları	80.410.059	17.521.454
Diğer	1.167.606	-
	81.577.665	17.521.454

18. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
Finansmandan kaynaklanan kambiyo zararları	(47.231.486)	(111.430.924)
Faiz giderleri	(21.644.525)	(13.819.323)
Diğer	(1.680.921)	(1.259.862)
	(70.556.932)	(126.510.109)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

19. 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.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2015: %20).

Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların değerleme, amortisman ve itfa farklılıkları	-	-	160.060.531	163.217.956
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkları	-	-	11.296.556	11.284.955
Finansal yatırımlar değerleme farklılıkları	-	-	575.179.308	569.361.288
Stoklar üzerindeki kar marjı	(1.650.250)	(121.610)	-	-
Ticari alacaklar / borçlar reeskontu (net)	(1.207.295)	(1.904.940)	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı	(32.708.830)	(28.539.483)	-	-
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(629.175)	(629.175)	-	-
Geçmiş yıl zararları	(2.305.685)	(2.305.687)	-	-
Dava karşılığı	(4.947.294)	(4.312.544)	-	-
Stok değer düşüklüğü	(4.609.200)	(5.312.140)	-	-
Birikmiş izin karşılığı	(11.354.805)	(8.715.944)	-	-
Diğer	(17.119.180)	(10.907.087)	12.287.405	14.534.512
	(76.531.714)	(62.748.610)	758.823.800	758.398.711

Ertelenmiş vergi (varlıkları) / yükümlülükleri:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların değerleme, amortisman ve itfa farklılıkları	-	-	32.012.106	32.643.591
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkları	-	-	564.828	564.248
Finansal yatırımlar değerleme farklılıkları	-	-	28.758.965	28.468.064
Stoklar üzerindeki kar marjı	(330.050)	(24.322)	-	-
Ticari alacaklar / borçlar reeskontu (net)	(241.459)	(380.988)	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı	(6.541.766)	(5.707.897)	-	-
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(125.835)	(125.835)	-	-
Geçmiş yıl zararları	(461.137)	(461.137)	-	-
Dava karşılığı	(989.459)	(862.509)	-	-
Stok değer düşüklüğü	(921.840)	(1.062.428)	-	-
Birikmiş izin karşılığı	(2.270.961)	(1.743.189)	-	-
Yatırım teşviği	(27.380.378)	(32.736.325)	-	-
Diğer	(3.423.836)	(2.181.417)	2.457.481	2.906.902
	(42.686.721)	(45.286.047)	63.793.380	64.582.805

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

19. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

<u>Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Hareketleri:</u>	1 Ocak – 31 Mart 2016	1 Ocak – 31 Mart 2015
Açılış bakiyesi	19.296.758	21.744.452
Konsolidasyon kapsamına girişler	(1.951.617)	-
Özkaynaklara yansıtılan fonlardan netlenen vergi	(36.964)	(85.970)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	3.798.482	(6.562.436)
Kapanış bakiyesi	21.106.659	15.096.046

Kurumlar vergisi

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

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

31 Mart 2016 tarihinde uygulanan efektif vergi oranı %20 (2015: %20)’dir. Hi Food for Advanced Food Industries şirketi, Mısır mevzuatı kapsamında sağlanan vergi teşvikine istinaden 31 Aralık 2018 tarihine kadar işletme faaliyetlerinden elde ettiği kazançlar için kurumlar vergisinden muaftır.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2015 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (31 Aralık 2015: %20).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir vergisi stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla vergi karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	(20.621.276)	(50.485.572)
Dönem karından peşin ödenen vergi ve yasal yükümlülükler	31.586	42.233.815
Bilançodaki vergi karşılığı	(20.589.690)	(8.251.757)
	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Cari dönem vergi karşılığı	20.621.276	17.607.311
Ertelenmiş vergi geliri	3.798.482	(6.562.436)
Gelir tablosundaki vergi gideri	24.419.758	11.044.875

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

20. PAY BAŞINA KAZANÇ

31 Mart 2016 ve 2015 dönemlerinde Şirket hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim pay başına kar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Tedavüldeki hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	34.200.000.000	34.200.000.000
Net kar	86.185.851	36.776.867
Pay Başına Kar (1 TL değerli hisseye isabet eden)	0,25	0,11

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan olan alacak tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Ticari alacaklar	586.694.371	631.202.588
Ticari olmayan alacaklar	5.460.303	16.636.721
	592.154.674	647.839.309

Ticari ve ticari olmayan alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ana Ortaklar				
Yıldız Holding A.Ş.	2.409.468	-	-	-
Ana Ortak ve Ülker Ailesi Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler				
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	279.392.401	-	257.569.998	-
Pasifik Tük. Ürün. Satış Ve Ticaret A.Ş.	204.609.992	-	186.668.812	-
Teközel Gıda T.Sağ. Mrk. Hiz. San. Tic. A.Ş.	39.990.655	-	44.551.045	-
Misbis Gıda San. Tic. A.Ş.	3.609.358	-	3.608.941	7.297.899
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	2.888.912	-	363.154	-
Natura Gıda San. ve Tic. A.Ş.	620.728	-	427.371	-
Food Manufacturers' Company	388.918	5.460.303	-	9.338.822
İstanbul Gıda Dış Tic. A.Ş.	-	-	66.922.279	-
Rekor Gıda Paz. San. ve Tic. A.Ş.	-	-	41.768.628	-
Diğer	52.783.939	-	29.322.360	-
	586.694.371	5.460.303	631.202.588	16.636.721

Grup'un ilişkili şirketlerden ticari alacakları başlıca ürünlerin Türkiye çapındaki satış ve dağıtımını gerçekleştiren Horizon Hızlı Tüketim Ürünleri Pazarlama Satış ve Tic. A.Ş. ve Pasifik Tük. Ürün. Satış ve Ticaret A.Ş.'ye yaptığı satışlardan kaynaklanmaktadır.

İlişkili taraflarla ilgili verilen avansların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	105.539.237	112.601.084
	105.539.237	112.601.084

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

b) İlişkili taraflara olan borç tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Ticari borçlar	283.901.844	257.125.996
Ticari olmayan borçlar	71.415.848	-
	355.317.692	257.125.996

Ticari ve ticari olmayan borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ana Ortaklar				
Yıldız Holding A.Ş. (*)	-	63.750.557	7.875.068	-
Ana Ortak ve Ülker Ailesi Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler				
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	202.843.867	-	188.193.298	-
Besler Gıda ve Kimya San. Tic. A.Ş.	36.199.096	740	37.249.513	-
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	14.037.683	-	15.197.181	-
Northstar Innovation A.Ş.	509.750	-	1.774.659	-
Diğer (*)	30.311.448	7.664.551	6.836.277	-
	283.901.844	71.415.848	257.125.996	-

(*) Bilanço tarihi itibarıyla, Yıldız Holding A.Ş.'ye 46.209.653 TL ve Ülker ailesi ile ilişkili şirket olan Farmamak Ambalaj Maddeleri ve Ambalaj Makineleri'ne ise toplam 7.623.926 TL tutarında henüz ödenmemiş temettü borcu bulunmaktadır.

İlişkili taraflardan kredi niteliğinde kullanılan borçlanmaların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Eksper Gıda Pazarlama San. ve Tic. A.Ş. (*)	-	58.152.000
	-	58.152.000

(*) Eksper Gıda Pazarlama San. ve Tic. A.Ş. ile İstanbul Gıda Dış Ticaret A.Ş., 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla İstanbul Gıda Dış Ticaret A.Ş. unvanı altında birleşmiştir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

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

	1 Ocak – 31 Mart 2016		1 Ocak – 31 Mart 2015	
	Alışlar	Satışlar	Alışlar	Satışlar
<i>Ana Ortak ve Ülker Ailesi Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler</i>				
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	281.954.363	49.309	265.975.727	829.448
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	43.023.423	80.160	34.149.687	-
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	14.270.277	105.629	14.517.352	-
Pendik Nişasta San. A.Ş.	13.238.115	-	7.840.516	-
CCC Gıda San. ve Tic. A.Ş.	6.901.540	13.134	-	-
Rekor Gıda Paz. San. ve Tic. A.Ş.	1.992.919	-	3.838	36.884.039
Teközel Gıda Tem. Sağ. Mark. Hizm. A.Ş.	84.760	45.553.306	-	49.754.883
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	-	426.461.689	-	388.894.140
Ak Gıda San. ve Tic. A.Ş.	-	-	20.608.733	1.217
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	-	223.818.403	-	200.840.344
İstanbul Gıda Dış Tic. A.Ş.	-	-	3.543	54.209.457
Diğer	16.881.986	51.787.155	3.137.898	41.390.638
	378.347.383	747.868.785	346.237.294	772.804.166

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

31 Mart 2016 tarihinde sona eren üç aylık ara dönemde:

	Kira Geliri	Kira Gideri	Hizmet Geliri	Hizmet Gideri	Faiz ve Kur Farkı Geliri	Faiz ve Kur Farkı Gideri
<i>Ana Ortak</i>						
Yıldız Holding A.Ş.	14.864	(575)	9.378	(25.569.149)	59.313.344	(67.395.944)
<i>Ana Ortak ve Ülker Ailesi Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler</i>						
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	-	-	-	(400.554)	133.636	(3.946.420)
Hüner Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.	172.718	-	137.492	(23.704)	-	-
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	34.026	(42.910)	564.453	(2.374.808)	-	-
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	153.243	(1.950)	1.296.019	(6.975.745)	167.772	(484.211)
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	1.723	-	9.389	-	104.141	(26.427)
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	37.874	-	44.166	(628.435)	-	-
Northstar Innovation A.Ş.	-	-	-	(88.520)	-	-
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	7.488	(309.876)	3.734	(153.455)	-	-
Rekor Gıda Paz. San. ve Tic. A.Ş.	14.111	-	-	(29.914)	-	-
Diğer	6.102	-	432.806	(29.585)	940.386	(838.406)
	442.149	(355.311)	2.497.437	(36.273.869)	60.659.279	(72.691.408)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31 Mart 2015 tarihinde sona eren üç aylık ara dönemde:

	Kira Geliri	Kira Gideri	Hizmet Geliri	Hizmet Gideri	Faiz ve Kur Farkı Geliri	Faiz ve Kur Farkı Gideri
Ana Ortak						
Yıldız Holding A.Ş.	30.572	(217.116)	677.083	(28.860.150)	7.927.065	(19.463.321)
Ana Ortak ve Ülker Ailesi						
Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler						
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	-	-	94.465	(308.317)	39.316	(585.154)
Hüner Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.	157.578	-	101.078	(52.843)	-	-
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	4.653	-	98.999	(778.761)	18.615	-
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	145.127	(1.800)	1.203.816	(373.605)	350.589	(391.252)
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	1.602	-	626	-	112.884	(878.440)
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	24.968	-	121.087	(501.076)	-	(107.126)
Northstar Innovation A.Ş.	-	-	-	(2.707)	-	-
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	6.476	(142.049)	4.336	(115.247)	5	-
İstanbul Gıda Dış Tic. A.Ş.	-	(1.685)	346.903	(237.959)	2.267.462	(719.323)
Rekor Gıda Paz. San. ve Tic. A.Ş.	44.188	-	214.625	(102.378)	51.072	-
Eksper Gıda Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.	-	-	755.986	(1.021.578)	863.078	(8.712.407)
Natura Gıda San. ve Tic. A.Ş.	-	-	42.314	-	11	-
Diğer	8.681	-	300.655	(363.632)	20.996	(22.976)
	423.845	(362.650)	3.961.973	(32.718.253)	11.651.093	(30.879.999)

e) Yönetim kurulu ve kilit yönetici personele yapılan ödemeler:

	31 Mart 2016	31 Mart 2015
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	3.216.580	1.709.684
	3.216.580	1.709.684

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kur riski yönetimi

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

	2016					
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	CHF	DKK
1. Ticari Alacak	172.680.699	43.673.254	13.957.649	1.020.303	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	2.200.854.483	507.539.017	237.584.019	129.361	20.593	28.858
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	3.524.410	949.175	259.429	673	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	2.377.059.592	552.161.446	251.801.097	1.150.337	20.593	28.858
5. Ticari Alacaklar	6.091.340	2.149.834	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	87.757	30.859	100	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	14.481.286	2.866.941	1.981.888	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	20.660.383	5.047.634	1.981.988	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	2.397.719.975	557.209.080	253.783.085	1.150.337	20.593	28.858
10. Ticari Borçlar	76.249.573	14.133.888	10.742.440	402.302	34.023	-
11. Finansal Yükümlülükler	924.843.650	294.118.491	28.517.913	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	2.867.614	140.537	467.366	237.958	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	9.240.666	2.761.246	439.791	1.486	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.013.201.503	311.154.162	40.167.510	641.746	34.023	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	1.710.751.270	336.814.256	235.784.968	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	8.460.292	2.985.915	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.719.211.562	339.800.171	235.784.968	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	2.732.413.065	650.954.333	275.952.478	641.746	34.023	-
19. Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	(334.693.090)	(93.745.253)	(22.169.393)	508.591	(13.430)	28.858
20. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	(343.458.120)	(94.800.123)	(23.970.919)	509.404	(13.430)	28.858
(1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)						

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

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

Kur riski yönetimi (devamı)

	2015					
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	CHF	GBP	DKK
1. Ticari Alacak	84.789.424	20.883.622	7.461.441	-	83.412	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	1.326.974.065	272.541.093	167.978.450	8.426	167.002	52.602
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	704.437	242.275	-	-	-	-
3. Diğer	4.096.348	1.249.438	141.888	3.364	644	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	1.416.564.274	294.916.428	175.581.779	11.790	251.058	52.602
5. Ticari Alacaklar	6.196.664	2.131.195	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	88.318	30.375	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	25.028.612	1.634.213	5.997.235	416.750	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	31.313.594	3.795.783	5.997.235	416.750	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	1.447.877.868	298.712.211	181.579.014	428.540	251.058	52.602
10. Ticari Borçlar	31.481.024	3.382.896	6.723.124	61.322	23.712	-
11. Finansal Yükümlülükler	111.510.473	31.473.981	6.293.028	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	46.517	-	14.639	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	691.596	57.969	164.604	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	143.729.610	34.914.846	13.195.395	61.322	23.712	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	1.570.188.333	282.890.795	235.289.230	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.570.188.333	282.890.795	235.289.230	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	1.713.917.943	317.805.641	248.484.625	61.322	23.712	-
19. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(266.040.075)	(19.093.430)	(66.905.611)	367.218	227.346	52.602
20. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(295.177.876)	(22.161.387)	(72.880.130)	(52.896)	226.702	52.602

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

	1 Ocak – 31 Mart 2016	1 Ocak – 31 Mart 2015
Toplam ihracat tutarı	203.190.306	111.590.210
Toplam ithalat tutarı	64.254.223	20.144.610

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

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

Kur riskine duyarlılık

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

	31 Mart 2016		31 Mart 2015	
	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	(26.860.667)	26.860.667	26.530.755	(26.530.755)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(26.860.667)	26.860.667	26.530.755	(26.530.755)
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(7.690.111)	7.690.111	(62.536.811)	62.536.811
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(7.690.111)	7.690.111	(62.536.811)	62.536.811
Toplam (3 + 6)	(34.550.778)	34.550.778	(36.006.056)	36.006.056

23. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

23. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

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

	31 Mart 2016	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	620.223	620.223	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	771.036.284	36.551.810	734.484.474	-
Toplam	771.656.507	37.172.033	734.484.474	-

	31 Aralık 2015	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	704.437	704.437	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	765.134.066	30.649.592	734.484.474	-
Toplam	765.838.503	31.354.029	734.484.474	-

24. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

24 Mart 2016 tarihinde yapılan 2015 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda tamamı dönem karından karşılanmak üzere brüt 94.000.000 TL'nin dağıtılmasına ve dağıtılacak karın tamamının nakit olarak verilmesine karar verilmiş ve 5 Nisan 2016 tarihinden itibaren temettü dağıtımı gerçekleştirilmiştir.