

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

**1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş.
1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA NO
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1-2
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI.....	3
ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	4
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI.....	5
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI	6-7
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	8-38
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	8-9
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9-11
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	17
NOT 9 TÜREV ARAÇLAR	17
NOT 10 STOKLAR.....	18
NOT 11 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	18
NOT 12 MADDİ DURAN VARLIKLAR	19-21
NOT 13 ŞEREFİYE.....	21
NOT 14 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	22-23
NOT 15 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	23-24
NOT 16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	24
NOT 17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	25
NOT 18 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	25
NOT 19 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	26
NOT 20 FİNANSMAN GİDERLERİ	26
NOT 21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	26-29
NOT 22 PAY BAŞINA KAZANÇ	30
NOT 23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	30-33
NOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	34-36
NOT 25 FİNANSAL ARAÇLAR.....	36-37
NOT 26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	38

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 ve 31 ARALIK 2019 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM
TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2019
Dönen Varlıklar		9.224.526	8.720.108
Nakit ve Nakit Benzerleri	4-2.3	1.219.355	2.027.599
Finansal Yatırımlar	5-2.3	3.820.230	3.057.459
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7-23	2.390.615	2.106.741
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	336.284	259.061
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8-23	115.696	115.619
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	64.481	37.283
Türev Araçlar	9	438.068	358.919
Stoklar	10	671.929	592.698
Peşin Ödenmiş Giderler			
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	23	37.856	41.545
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		74.313	42.946
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		4.815	4.583
Diğer Dönen Varlıklar		50.884	75.655
Duran Varlıklar		4.127.780	4.071.644
Finansal Yatırımlar	5	946.029	946.029
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	327	460
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	21.155	21.155
Maddi Duran Varlıklar	12	2.394.753	2.383.177
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
- Şerefiye	13	402.089	388.047
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	317.795	292.188
Peşin Ödenmiş Giderler		5.124	7.602
Ertelenmiş Vergi Varlığı	21	40.508	32.986
TOPLAM VARLIKLAR		13.352.306	12.791.752

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 ve 31 ARALIK 2019 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM
TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2019
KAYNAKLAR	Dipnot Referansları		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		7.422.098	6.800.011
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	140.003	150.764
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	5.576.647	5.088.239
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7-23	534.128	607.365
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	628.886	617.233
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		55.926	44.822
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	8-23	3.100	113
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	3.392	4.994
Ertelenmiş Gelirler		13.062	11.854
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	21	102.249	68.967
Kısa Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		85.415	66.366
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		242.237	103.331
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		37.053	35.963
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.000.094	1.057.509
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	711.872	701.318
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		176.946	161.010
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21	111.276	195.181
ÖZKAYNAKLAR		4.930.114	4.934.232
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		4.320.951	4.411.329
Ödenmiş Sermaye		342.000	342.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		108.056	108.056
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri			
İçeren Birleşmelerin Etkisi		(485.419)	(485.419)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları		647.779	647.779
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(29.871)	(26.435)
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire			
Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar		513.939	513.939
- Diğer Kazançlar		817.879	817.879
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Yabancı Para Çevrim Farkları		(48.106)	(57.006)
- Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları		6.145	3.695
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		131.587	131.587
Geçmiş Yıllar Karları		2.415.254	1.509.952
Net Dönem (Zararı)/Karı		(98.292)	905.302
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		609.163	522.903
TOPLAM KAYNAKLAR		13.352.306	12.791.752

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 ve 2019 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2020	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2019
	Referansları		
Hasılat	16	2.376.126	1.942.360
Satışların Maliyeti	16	(1.659.845)	(1.404.188)
BRÜT KAR		716.281	538.172
Genel Yönetim Giderleri	17	(63.816)	(38.613)
Pazarlama Giderleri	17	(275.631)	(206.804)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	17	(5.682)	(3.836)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		54.783	31.776
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		(28.728)	(24.314)
ESAS FAALİYET KARI		397.207	296.381
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	18	725.238	553.322
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	18	(672.328)	(25.055)
FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ			
ÖNCESİ FAALİYET KARI		450.117	824.648
Finansman Gelirleri	19	7.697	2.005
Finansman Giderleri	20	(528.393)	(322.380)
FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ			
(ZARARI)/KARI		(70.579)	504.273
Vergi Geliri/(Gideri)		26.436	(104.827)
Dönem Vergi Gideri	21	(67.338)	(108.769)
Ertelenmiş Vergi Geliri	21	93.774	3.942
DÖNEM (ZARARI)/KARI		(44.143)	399.446
Dönem (Zararının)/Karının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		54.149	33.970
Ana Ortaklık Payları		(98.292)	365.476
Pay Başına (Kayıp)/Kazanç	22	(0,29)	1,07

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 ve 2019 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2020	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2019
DÖNEM (ZARARI)/KARI	(44.143)	399.446
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(3.516)	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm		
Kayıpları	(4.395)	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak		
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm		
Kayıpları Vergi Etkisi	879	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	43.541	46.172
Yabancı Para Çevrim Farkları	41.091	35.841
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları	3.141	13.245
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak		
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları		
Vergi Etkisi	(691)	(2.914)
DİĞER KAPSAMLI GELİR	40.025	46.172
TOPLAM KAPSAMLI (GİDER)/GELİR	(4.118)	445.618
Toplam Kapsamlı (Giderin)/Gelirin Dağılımı		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	86.260	50.917
Ana Ortaklık Payları	(90.378)	394.701

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 ve 2019 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler					Birikmiş Karlar				
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Ortak Kontrole Tabi İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	Yabancı Para Çevrim Farkları	Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Fonları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar	Diğer Kazançlar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Net Dönem Karı/ (Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam
1 Ocak 2019 itibarıyla	342.000	108.056	(498.670)	(89.429)	52.481	647.779	(21.173)	1.099.942	-	131.587	700.779	822.885	3.296.237	383.495	3.679.732
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(700.779)	700.779	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	18.894	10.331	-	-	-	-	-	365.476	-	394.701	50.917	445.618
31 Mart 2019 itibarıyla	342.000	108.056	(498.670)	(70.535)	62.812	647.779	(21.173)	1.099.942	-	131.587	365.476	1.523.664	3.690.938	434.412	4.125.350
1 Ocak 2020 itibarıyla	342.000	108.056	(485.419)	(57.006)	3.695	647.779	(26.435)	513.939	817.879	131.587	905.302	1.509.952	4.411.329	522.903	4.934.232
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(905.302)	905.302	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	8.900	2.450	-	(3.436)	-	-	-	(98.292)	-	(90.378)	86.260	(4.118)
31 Mart 2020 itibarıyla	342.000	108.056	(485.419)	(48.106)	6.145	647.779	(29.871)	513.939	817.879	131.587	(98.292)	2.415.254	4.320.951	609.163	4.930.114

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 ve 2019 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2020	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2019
	Dipnot Referansları		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem (zararı)/karı		(44.143)	399.446
Dönem Net (Zararı)/Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltilmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltilmeler			
Maddi duran varlıkların amortismanı	12	43.455	40.052
Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları	14	560	1.237
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltilmeler			
Alacaklarda değer düşüklüğü/(iptali) ile ilgili düzeltilmeler	7	827	(1.356)
Diğer finansal varlıklar veya yatırımlar değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltilmeler			
Finansal yatırım değer artışı	18	-	(166.764)
Finansal yatırım değer azalışı	18	568.686	-
Stok değer düşüklüğü karşılığı	10	4.841	5.279
Karşılıklar ile İlgili Düzeltilmeler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltilmeler			
Kıdem tazminatı karşılığı		13.491	15.555
Kullanılmamış izin tahakkuku		6.412	2.956
Performans prim tahakkuku		9.509	4.908
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltilmeler		47	304
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltilmeler			
Diğer karşılıklar (net)		139.074	105.017
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltilmeler			
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltilmeler			
Faiz gelirleri	18	(31.291)	(52.757)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltilmeler			
Reeskont giderleri (net)		-	418
Faiz gideri	20	93.500	84.113
Vergi Gideri ile İlgili Düzeltilmeler	21	(26.436)	104.827
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar/(Kazançlar) ile İlgili Düzeltilmeler			
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan (kazançlar)/kayıplar ile ilgili düzeltilmeler	18	(1.240)	955
Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltilmeler			
Finansal borçlar kur değişimi (net)	19-20	421.152	220.333
Yatırım faaliyetlerinden kur farkı (net)	18	(586.056)	(307.297)
Komisyon giderleri ve finansman hizmet gelirleri (net)	19-20	6.044	15.929
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltilmeler			
Kira gelirleri	18	(3.009)	(2.404)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit		615.423	470.751

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 ve 2019 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2020	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2019
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Ticari alacaklardaki artış		(27.784)	(68.880)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış		(283.874)	(300.258)
Stoklardaki (artış)/azalış		(70.117)	18.897
Diğer alacaklar ve diğer varlıklardaki (artış)/azalış		(26.175)	3.797
Ticari borçlardaki azalış		(10.255)	(55.468)
İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış)/artış		(73.237)	3.853
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki azalış		(936)	(14.658)
Faaliyetlerden elde edilen nakit		123.045	58.034
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler			
Ödenen kıdem tazminatı		(6.460)	(4.515)
Ödenen yıllık izin		(4.834)	(1.375)
Ödenen performans primleri		(66)	-
Ödenen Dava Karşılıkları		(47)	(56)
Vergi Ödemeleri		(34.288)	(780)
Şüpheli Ticari Alacaklardan Yapılan Tahsilatlar	7	149	348
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit		77.499	51.656
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından kaynaklanan nakit girişleri		2.515	2.219
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(23.821)	(21.104)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(1.740)	(1.483)
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklardaki değişim		(77)	(59)
Alınan faiz		31.291	52.757
Diğer verilen nakit avans ve borçlardan geri ödemeler		2.478	2.563
Kiralamadan elde edilen nakit		3.009	2.404
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları		(943.351)	(4.557)
Yatırım faaliyetlerinden (kullanılan)/elde edilen nakit		(929.696)	32.740
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Kredilerden nakit girişleri		17.215	-
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(73.016)	(21.104)
Ödenen komisyon		(6.044)	(15.929)
Ödenen faiz		(37.928)	(33.311)
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlardaki değişim		2.987	1.522
Finansman faaliyetlerde kullanılan nakit		(96.786)	(68.822)
NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLERDEKİ NET DEĞİŞİM		(948.983)	15.574
KUR FARKI DEĞİŞİMİNİN NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		140.739	90.549
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		2.027.599	999.462
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.129.355	1.105.585

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş. (“Şirket”) ve bağlı ortaklıkları (hep birlikte “Grup” olarak anılacaktır), ana ortaklık Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş. ve mevcut oy hakları sebebiyle kontrolüne sahip bulunduğu konsolidasyon kapsamında on dört bağlı ortaklıktan oluşmaktadır (2019: 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 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 9.149 olup, bu sayı içerisinde 1.525 taşeron çalışan bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 8.921, taşeron çalışan sayısı: 1.276).

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

Şirket’in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla %5’den fazla paya sahip ortaklarının ünvanları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Ortaklığın Ünvanı	Pay Tutarı	31 Mart 2020	Pay Tutarı	31 Aralık 2019
		Pay Oranı		Pay Oranı
pladis Foods Limited	174.420	%51,00	174.420	%51,00
Ülker Aile Bireyleri ve Yıldız Holding A.Ş.	25.580	%7,48	25.580	%7,48
Diğer	142.000	%41,52	142.000	%41,52
	342.000	%100,00	342.000	%100,00

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.'nin 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla tam konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkları ("Bağlı Ortaklıklar"), temel faaliyet konuları ile Şirket'in doğrudan ve etkin sahiplik oranları aşağıda belirtilmiştir:

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019		Faaliyet Konusu
	Doğrudan Sahiplik Oranı	Etkin Sahiplik Oranı	Doğrudan Sahiplik Oranı	Etkin Sahiplik Oranı	
Bağlı Ortaklıklar					
Biskot Bisküvi Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%73,9	%73,9	%73,9	%73,9	İmalat
Ülker Çikolata Sanayi A.Ş.	%91,7	%91,7	%91,7	%91,7	İmalat
Atlas Gıda Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%100,0	%100,0	%100,0	%100,0	Ticaret
Reform Gıda Paz. San. ve Tic. A.Ş.	%100,0	%100,0	%100,0	%100,0	Ticaret
UI Egypt B.V.	%51,0	%51,0	%51,0	%51,0	Yatırım
Hi-Food for Advanced Food Industries	-	%51,4	-	%51,4	İmalat-Satış
Sabourne Investments Ltd	%100,0	%100,0	%100,0	%100,0	Yatırım
Food Manufacturers' Company	-	%55,0	-	%55,0	İmalat-Satış
Hamle Company Ltd LLP	%100,0	%100,0	%100,0	%100,0	İmalat-Satış
Ulker Star LLC	-	%99,0	-	%99,0	Satış
UI Mena BV	%100,0	%100,0	%100,0	%100,0	Yatırım
Amir Global Trading FZE	-	%100,0	-	%100,0	Satış
Ulker for Trading and Marketing	-	%99,8	-	%99,8	Satış
International Biscuits Company	%100,0	%100,0	%100,0	%100,0	İmalat-Satış

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 4 Mayıs 2020 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

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

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış oldu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK tarafından kabul edilen Finansal Raporlama Standartlarına (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Grup’un konsolide finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Şirket ve Türkiye’de kayıtlı olan Bağlı Ortaklıkları, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklere uygun olarak hazırlamıştır. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler ile arsa, arazi, bina ve yatırım amaçlı gayrimenkuller dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

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 2020 tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan kurlar;
1 Avro = 7,2150 TL, 1 ABD Doları 6,5160 TL, 1 Mısır Sterlini = 0,4141 TL, 1 Arabistan Riyali = 1,7345 TL,
1 Kazakistan Tengeşi = 0,0145 TL, 1 Birleşik Arap Emirlikleri Dinarı = 1,7755 TL’dir
(31 Aralık 2019: 1 Avro = 6,6506 TL, 1 ABD Doları 5,9402 TL, 1 Mısır Sterlini = 0,3703 TL,
1 Arabistan Riyali = 1,5834 TL, 1 Kazakistan Tengeşi = 0,0156 TL, 1 Birleşik Arap Emirlikleri Dinarı = 1,6186 TL).
1 Ocak - 31 Mart 2020 dönemi içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan kurların ortalaması
1 Avro = 6,7204 TL, 1 ABD Doları = 6,0921 TL, 1 Mısır Sterlini = 0,3868 TL, 1 Arabistan Riyali = 1,6235 TL,
1 Kazakistan Tengeşi = 0,0156 TL, 1 Birleşik Arap Emirlikleri Dinarı = 1,6601 TL’dir (1 Ocak - 31 Mart 2019:
1 Avro = 6,0928 TL, 1 ABD Doları = 5,3629 TL, 1 Mısır Sterlini = 0,3047 TL, 1 Arabistan Riyali = 1,4299 TL,
1 Kazakistan Tengeşi = 0,0142 TL, 1 Birleşik Arap Emirlikleri Dinarı = 1,4614 TL)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Grup, 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan ve yeni revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

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

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

TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7’deki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”; 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

TMS 1, “Finansal tabloların sunumu” standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği; 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir

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

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi ve Yeniden Sınıflandırılması

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta, ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmekte ve yeniden sınıflandırılmaktadır.

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden düzenlenir ve önemli farklılıklar açıklanır. Grup, cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından önceki dönem finansal tablolarında yeniden sınıflama yapmıştır.

Grup yönetimi, daha önceki dönemlerde grup muhasebe politikaları ve değerlendirmeleri kapsamında, değerinde önemli bir değişiklik beklenmediğinden nakit ve nakit benzerlerinde muhasebeleştirdiği likit fonları; global piyasalardaki dalgalanmalar sebebiyle kısa vadeli finansal yatırımlarda muhasebeleştirmeye karar vermiştir. Karşılaştırmalı bilgi sağlamak adına geçmiş dönemlerdeki bakiyeler de kısa vadeli finansal yatırımlara sınıflandırılmıştır.

İlgili değişikliklerin 31 Aralık 2019 ve 31 Mart 2019 tarihinde sona eren üç aylık ara dönem özet konsolide finansal tablolara etkileri aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2019 yeniden sınıflandırılmış	Yeniden sınıflandırma etkileri	31 Aralık 2019 raporlanan
Özet konsolide finansal durum tablosu			
Nakit ve nakit benzerleri	2.027.599	(3.053.379)	5.080.978
Kısa vadeli finansal yatırımlar	3.057.459	3.053.379	4.080
	1 Ocak- 31 Mart 2019 yeniden sınıflandırılmış	Yeniden sınıflandırma etkileri	1 Ocak- 31 Mart 2019 raporlanan
Özet konsolide nakit akış tablosu			
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit	32.740	(171.321)	204.061
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	1.105.585	(2.724.421)	3.830.006

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un ana faaliyet konusu özellikle bisküvi, çikolata kaplamalı bisküvi, gofret, kek ve çikolata imalatı pazarlaması ve satışlarıdır. Grup faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirilen raporlar Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının konsolide TFRS rakamlarından oluşmaktadır. Stratejik kararları alan Yönetim Kurulu, Grup'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii olarak belirlenmiştir. Grup yönetimi, faaliyet bölümlerini Yönetim Kurulu tarafından incelenen ve stratejik kararların alınmasında etkili olan raporlara dayanarak belirlemiştir. Yönetim Kurulu faaliyet bölümlerinin performanslarını brüt kar ve faaliyet karı olarak takip etmektedir.

Grup; yönetim raporlamasında TFRS 8 kapsamında operasyonlarını ve yatırım harcamalarını yurtiçi (Türkiye'de bulunan şirketlerin Türkiye içerisinde gerçekleştirmiş olduğu) ve uluslararası operasyonlar olarak takip etmektedir. Buna göre, 1 Ocak - 31 Mart 2020 ve 1 Ocak - 31 Mart 2019 dönemleri için bilgiler aşağıda sunulmuştur.

	Yurtiçi	Uluslararası	1 Ocak - 31 Mart 2020
Hasılat	1.474.956	901.170	2.376.126
Brüt Kar	354.663	361.618	716.281
Faaliyet Karı (*)	199.906	171.246	371.152
FAVÖK (**)	221.672	193.495	415.167
FAVÖK/Hasılat	%15,0	%21,5	%17,5
Yatırım Harcamaları	12.705	10.963	23.669

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

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

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kasa	1.883	180
Vadesiz banka mevduatları	486.391	344.705
Vadeli banka mevduatları	737.853	1.689.735
Değer düşüklüğü karşılığı	(6.772)	(7.021)
	1.219.355	2.027.599

Vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

Para Cinsi	Yıllık Ağırlık Ortalama Etkin Faiz Oranı (%)	Vade	31 Mart 2020
TL	%9,94	Nisan 2020	248.368
Avro	%0,01	Nisan 2020	11.902
ABD Doları	%0,98	Nisan 2020	400.287
İngiliz Sterlini	%0,05	Nisan 2020	11.368
Mısır Sterlini	%9,18	Nisan 2020	49.731
Kazakistan Tengesi	%10,00	Nisan 2020	16.197
			737.853

Para Cinsi	Yıllık Ağırlık Ortalama Etkin Faiz Oranı (%)	Vade	31 Aralık 2019
TL	%11,08	Ocak 2020	221.828
Avro	%0,05	Ocak 2020	20.879
ABD Doları	%2,69	Ocak 2020	1.396.246
İngiliz Sterlini	%0,15	Ocak 2020	5.217
Mısır Sterlini	%11,01	Ocak 2020	21.925
Kazakistan Tengesi	%10,00	Ocak 2020	23.640
			1.689.735

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar:

Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)

31 Mart 2020	31 Aralık 2019
3.820.230	3.057.459
3.820.230	3.057.459

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar:

Satılmaya hazır finansal varlıklar (**)

31 Mart 2020	31 Aralık 2019
946.029	946.029
946.029	946.029

Uzun Vadeli

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
G New, Inc	312.171	312.171
Godiva Belgium BVBA	633.658	633.658
Diğer	200	200
	946.029	946.029

(*) Kısa vadeli finansal yatırımların 3.815.172 bin TL tutarındaki kısmı vadesi 3 aydan kısa olan likit yatırım fonlarından oluşmaktadır.

(**) Uzun vadeli satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile gösterilirler. 31 Mart 2020 tarihindeki 513.939 bin TL tutarındaki ana ortaklığa düşen vergi sonrası fark, özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

6. FİNANSAL BORÇLAR

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli borçlanmalar	140.003	150.764
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	5.576.647	5.088.239
Uzun vadeli borçlanmalar	711.872	701.318
	6.428.522	5.940.321
<u>Kısa Vadeli Borçlanmalar:</u>	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Banka kredileri	12.355	66.437
İlişkili taraflara kredi niteliğinde borçlar (Not 23)	127.648	84.327
	140.003	150.764
<u>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</u>	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Banka kredileri	5.560.634	5.074.414
Finansal kiralama borçları	16.013	13.825
	5.576.647	5.088.239
<u>Uzun Vadeli Borçlanmalar</u>	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Banka kredileri	667.124	652.490
Finansal kiralama borçları	44.748	48.828
	711.872	701.318

Grup, 20 Nisan 2017 kullanım tarihli iki dilimden oluşan Sendikasyon kredisi kullanmıştır. Dilimlerden birisi 136.000.000 ABD Doları, diğeri 225.144.922 Avro'dan oluşmaktadır. Sendikasyona 14 uluslararası banka katılmıştır. Avro dilim için geçerli olan faiz oranı Euribor+ %3, ABD Doları için ise Libor+ %3,1 olup vade tarihi ise 20 Nisan 2020'dir. Kredi dilimlerinin anapara geri ödemeleri vade sonunda olmak üzere altı ayda bir faiz ödemelidir.

Grup, 20 Nisan 2017 kullanım tarihli sendikasyon kredisine ek olarak 27 Kasım 2017 tarihinde yeni bir sendikasyon kullanmıştır. 27 Kasım 2017 kullanım tarihli Sendikasyon kredisi iki dilimden oluşmaktadır. Dilimlerden birisi 111.498.684 ABD Doları, diğeri 290.559.069 Avro'dan oluşmaktadır. Sendikasyona 15 uluslararası banka katılmıştır. Avro dilim için geçerli olan faiz oranı Euribor+ %3,00, ABD Doları için ise Libor+ %2,90 olup vade tarihi ise 27 Kasım 2020'dir. Kredi dilimlerinin anapara geri ödemeleri vade sonunda olmak üzere altı ayda bir faiz ödemelidir.

İlgili sendikasyon kredilerine ait kovenantlar aşağıdaki gibidir:

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

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

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

6. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Borçlanmalar:

31 Mart 2020

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Vade Aralığı</u>	<u>Ağırlıklı Ortalama</u> <u>Etkin Faiz Oranı (%)</u>	<u>Kısa Vadeli</u>	<u>Uzun Vadeli</u>
TL	Nisan 2020-Nisan 2023	%16,36	143.661	44.748
Avro	Mayıs 2020-Mayıs 2023	%3,01	3.913.954	413.352
ABD Doları	Nisan 2020-Kasım 2020	%4,93	1.646.680	-
Kazakistan Tengesi	Nisan 2020-Ocak 2026	%10,00	7.095	253.772
Arabistan Riyali	Temmuz 2020	%4,76	5.260	-
			5.716.650	711.872

31 Aralık 2019

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Vade Aralığı</u>	<u>Ağırlıklı Ortalama</u> <u>Etkin Faiz Oranı (%)</u>	<u>Kısa Vadeli</u>	<u>Uzun Vadeli</u>
TL	Ocak 2020-Nisan 2023	%18,72	98.153	48.828
Avro	Şubat 2020-Mayıs 2023	%3,01	3.585.375	379.467
ABD Doları	Ocak 2020-Kasım 2020	%4,92	1.539.388	-
Kazakistan Tengesi	Ocak 2020-Ocak 2026	%10,00	6.379	273.023
Arabistan Riyali	Ocak 2020-Temmuz 2020	%4,00	9.708	-
			5.239.003	701.318

Kredilerin geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
1 yıl içinde ödenecekler	5.700.637	5.225.178
1-2 yıl içinde ödenecekler	244.690	273.085
2-3 yıl içinde ödenecekler	226.507	215.508
3-4 yıl içinde ödenecekler	99.252	98.892
4-5 yıl içinde ödenecekler	48.337	52.004
5 yıldan daha uzun	48.338	13.001
	6.367.761	5.877.668

Kısa Vadeli Finansal Kiralama Borçları

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	30.505	29.282
Ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri (-)	(14.492)	(15.457)
	16.013	13.825

Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçları

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	58.574	65.895
Ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri (-)	(13.826)	(17.067)
	44.748	48.828

Finansal kiralama borçlarının geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
1 yıl içinde ödenecekler	16.013	13.825
1-2 yıl içinde ödenecekler	19.373	18.108
2-3 yıl içinde ödenecekler	25.375	23.720
3-4 yıl içinde ödenecekler	-	7.000
	60.761	62.653

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 23)	2.390.615	2.106.741
	2.390.615	2.106.741
Diğer Ticari Alacaklar		
Ticari alacaklar	347.556	269.750
Alacak senetleri	657	84
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(11.929)	(10.773)
	336.284	259.061
Toplam Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	2.726.899	2.365.802

31 Mart 2020 ve 2019 dönemlerinde şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Açılış bakiyesi	(10.773)	(19.351)
Dönem gideri	(881)	(855)
İptal edilen karşılık tutarı	54	2.211
Yabancı para çevrim farkları	(478)	(905)
Tahsilatlar	149	348
Kapanış bakiyesi	(11.929)	(18.552)

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa Vadeli Ticari Borçlar		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 23)	534.128	607.365
Ticari borçlar	628.886	617.233
	1.163.014	1.224.598

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Diğer Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 23)	115.696	115.619
Kısa vadeli diğer alacaklar	64.481	37.283
	180.177	152.902
	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
KDV Alacakları	41.070	17.229
Verilen depozito ve teminatlar	20.585	18.277
Personelden alacaklar	1.532	1.568
Diğer	1.294	209
	64.481	37.283
	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	327	460
	327	460
	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Diğer Borçlar		
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 23)	3.100	113
Kısa vadeli diğer borçlar	3.392	4.994
	6.492	5.107
	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Alınan depozito ve teminatlar	124	124
Kısa vadeli diğer borçlar	3.268	4.870
	3.392	4.994

9. TÜREV ARAÇLAR

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

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 dönemleri itibarıyla türev araçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Kontrat Tutarı	Rayiç Değerler Varlık	Kontrat Tutarı	Rayiç Değerler Varlık
Riskten korunma amaçlı				
Çapraz Kur Sabit Faiz swap işlemleri	528.132	438.068	528.132	358.919
Toplam Varlık / (Yükümlülük)	528.132	438.068	528.132	358.919

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

10. STOKLAR

Stokların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
İlk madde ve malzeme	295.058	231.633
Yarı mamuller	24.497	24.430
Mamuller	287.603	272.475
Ticari mallar	32.846	34.347
Diğer stoklar	54.169	47.843
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(22.244)	(18.030)
	671.929	592.698

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

31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren dönemlerde stok değer düşüklüğü karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
Açılış bakiyesi	(18.030)	(11.829)
Dönem gideri	(4.841)	(5.279)
Kayıtlardan silinenler	1.191	784
Yabancı para çevrim farkı	(564)	(380)
Kapanış bakiyesi	(22.244)	(16.704)

11. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
Açılış bakiyesi	21.155	21.036
Kapanış bakiyesi	21.155	21.036

31 Mart 2020 tarihindeki yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Grup ile ilişkisi olmayan bağımsız bir ekspertiz şirketi tarafından 31 Aralık 2019 tarihinde gerçekleştirilen değerlemeye göre elde edilmiştir. SPK tarafından yetkilendirilmiş bir bağımsız ekspertiz şirketi olan NOVA Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. söz konusu yerlerdeki taşınmazların değerlemesi konusunda uygun nitelik ve deneyime sahiptir. Uluslararası Değerleme Standartları'na uygun olan değerlendirme, benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının referans alınması ve maliyet yönteminin birlikte kullanılması ile tespit edilmiştir. Bu değerlendirme dışında yer alan yatırım amaçlı gayrimenkulün defter değeri ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkın konsolide mali tablolar içerisinde önemsiz olduğu değerlendirilmiştir.

Tamamı bina olan yatırım amaçlı gayrimenkullerden 31 Mart 2020 tarihinde sona eren ara üç aylık ara dönem içerisinde 360 bin TL (31 Mart 2019: 296 bin TL) kira geliri elde edilmiştir. Dönem içinde yatırım amaçlı gayrimenkullerden kaynaklanan direkt işletme giderlerinin tutarı 13 bin TL'dir (31 Mart 2019: 12 bin TL).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıkların 1 Ocak 2020 – 31 Mart 2020 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2020	Giriş	Çıkış	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2020
Arazi ve arsalar	720.030	-	-	-	2.182	722.212
Binalar	820.437	5.773	-	701	13.771	840.682
Makine, tesis ve cihazlar	2.197.143	7.029	(2.662)	23.470	51.079	2.276.059
Taşıtlar	12.656	-	(25)	-	427	13.058
Demirbaşlar	112.036	1.337	(430)	3.035	3.998	119.976
Özel maliyetler	41.518	70	(11)	-	27	41.604
Diğer maddi duran varlıklar	975	-	-	-	93	1.068
Yapılmakta olan yatırımlar	63.648	7.720	(824)	(27.206)	874	44.212
	3.968.443	21.929	(3.952)	-	72.451	4.058.871

Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2020	Dönem Gideri	Çıkış	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2020
Binalar	(377.766)	(5.728)	-	-	(4.696)	(388.190)
Makine, tesis ve cihazlar	(1.095.425)	(34.180)	2.224	-	(30.269)	(1.157.650)
Taşıtlar	(9.143)	(360)	25	-	(423)	(9.901)
Demirbaşlar	(78.955)	(2.182)	425	-	(3.074)	(83.786)
Özel maliyetler	(22.893)	(973)	3	-	(11)	(23.874)
Diğer maddi duran varlıklar	(1.084)	(32)	-	-	399	(717)
	(1.585.266)	(43.455)	2.677	-	(38.074)	(1.664.118)

Net Değer	2.383.177					2.394.753
------------------	------------------	--	--	--	--	------------------

Amortisman ve itfa giderlerinin 41.546 bin TL'si (31 Mart 2019: 37.781 bin TL) satılan malın maliyetine, 91 bin TL'si (31 Mart 2019: 107 bin TL) araştırma ve geliştirme giderlerine, 980 bin TL'si (31 Mart 2019: 777 bin TL) pazarlama ve satış giderlerine, 1.398 bin TL'si (31 Mart 2019: 2.624 bin TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. İpotek veya rehin işlemine konu olan maddi duran varlık bulunmamaktadır. Grup, 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla sona eren üç aylık dönemde finansal kiralama yoluyla alım gerçekleştirmemiştir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

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

Maliyet	1 Ocak 2019	Giriş	Çıkış	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2019
Arazi ve arsalar	714.750	-	-	32	2.243	717.025
Binalar	698.303	504	-	697	14.196	713.700
Makine, tesis ve cihazlar	2.038.567	3.582	(2.542)	3.725	50.714	2.094.046
Taşıtlar	11.697	-	(249)	-	507	11.955
Demirbaşlar	95.810	1.290	(40)	3	2.233	99.296
Özel maliyetler	41.326	348	-	-	17	41.691
Diğer maddi duran varlıklar	798	-	-	-	56	854
Yapılmakta olan yatırımlar	44.470	15.380	(547)	(4.457)	2.655	57.501
	3.645.721	21.104	(3.378)	-	72.621	3.736.068

Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2019	Dönem Gideri	Çıkış	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2019
Binalar	(346.062)	(4.984)	-	-	(5.602)	(356.648)
Makine, tesis ve cihazlar	(925.608)	(31.723)	98	-	(21.824)	(979.057)
Taşıtlar	(7.054)	(409)	67	-	(371)	(7.767)
Demirbaşlar	(70.149)	(1.915)	39	-	(1.557)	(73.582)
Özel maliyetler	(19.545)	(1.001)	-	-	(5)	(20.551)
Diğer maddi duran varlıklar	(937)	(20)	-	-	(34)	(991)
	(1.369.355)	(40.052)	204	-	(29.393)	(1.438.596)

Net Değer	2.276.366					2.297.472
------------------	------------------	--	--	--	--	------------------

Grup, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla sona eren üç aylık dönemde finansal kiralama yoluyla alım gerçekleştirmemiştir. İpotek veya rehin işlemine konu olan maddi duran varlık bulunmamaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

	Faydalı Ömür
Binalar	25 – 50 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	4 – 20 yıl
Taşıtlar	4 – 10 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	4 – 10 yıl
Demirbaşlar	3 – 10 yıl
Özel maliyetler	Kira süresi boyunca

Şirket, arsalar ve binalarının gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmesi hususunda TMS 16'da yer alan uygulama yöntemlerinden yeniden değerlendirme modelini seçmiştir. İlgili varlıklar, 15 Ocak 2018 tarihinde “‘emsal karşılaştırma yöntemi” ile yeniden değerlemeye tabi tutulmuş olup, çalışmalar SPK’nın yetkilendirdiği değerlendirme şirketi olan Nova Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yürütülmüştür. Arsa ve binaların, yapılan değerlemelerde belirtilen makul değerleri esas alınarak 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolara yansıtılmıştır. Yeniden değerlemelerin sıklığı, yeniden değerlendirme konusu varlığın gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlere bağlıdır. Yeniden değerlendirilen varlığın gerçeğe uygun değerinin taşınan değerinden önemli ölçüde farklılaşması durumunda, varlık tekrar yeniden değerlendirilir. Böyle bir durum bulunmadığında ilgili varlık belirli periyotlarda yeniden değerlendirilir.

13. ŞEREFİYE

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
1 Ocak	388.047	331.975
Yabancı para çevrim farkı	14.042	56.072
Kapanış bakiyesi	402.089	388.047

Şerefiye’nin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Şirket	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
UI Mena B.V.	386.779	373.272
IBC	15.310	14.775
	402.089	388.047

UI Mena B.V.

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

International Biscuits Company

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıkların 1 Ocak 2020 – 31 Mart 2020 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2020	Giriş	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2020
Haklar (*)	299.979	1.249	25.055	326.283
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	5.988	491	321	6.800
	305.967	1.740	25.376	333.083

İtfa Payları	1 Ocak 2020	Dönem Gideri	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2020
Haklar	(11.130)	(160)	(904)	(12.194)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(2.649)	(400)	(45)	(3.094)
	(13.779)	(560)	(949)	(15.288)
Net Değer	292.188			317.795

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

Maliyet	1 Ocak 2019	Giriş	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2019
Haklar (*)	263.730	1.432	19.739	284.901
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3.251	51	-	3.302
	266.981	1.483	19.739	288.203

İtfa Payları	1 Ocak 2019	Dönem Gideri	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2019
Haklar	(6.382)	(1.158)	(395)	(7.935)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(2.841)	(79)	-	(2.920)
	(9.223)	(1.237)	(395)	(10.855)
Net Değer	257.758			277.348

(*) 31 Mart 2020 itibarıyla Haklar'ın 259.259 bin TL (31 Mart 2019: 223.943 bin TL) tutarındaki kısmı, Suudi Arabistan'da Grup bünyesindeki ürünlerin distribütörlük anlaşmalarından, 48.347 bin TL (31 Mart 2019: 44.012 bin TL) tutarındaki kısmı Rana markası haklarından oluşmaktadır. Geri alınmış haklar itfa edilmez, sınırsız ömre sahiptir ancak her yıl veya koşullardaki değişiklikler olaylar değerinin düşmüş olabileceğini işaret ettiğinde daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutulur.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

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

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

15. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Verilen Teminatlar

(Dövizli tutarlar orijinal para birimleri ile gösterilmiştir.)

	31 Mart 2020			31 Aralık 2019		
	TL	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro
A) Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)	201.266	25.862	-	201.279	26.273	-
B) Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	87.922	-	-	87.922
C) Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (**)	-	-	97.270	-	-	97.270
D) Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı						
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (***)	-	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
Toplam	201.266	25.862	185.192	201.279	26.273	185.192

(*) Bakiyenin 54,9 milyon Türk Lirası ile 6,3 milyon ABD Doları gayrinakdi riskler ile ilgilidir.

(**) Grup'un hammadde tedarikçisi için Grup adına yapılacak olan hammadde alımlarına istinaden verilmiş olan kefaleti içermektedir.

(***) Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un ana ortaklık özkaynaklarına oranı 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla sıfırdır (31 Aralık 2019: sıfır).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

15. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Verilen Teminatlar (devamı)

Şirket'in nihai ana ortağı Yıldız Holding A.Ş. ve aralarında Ülker Bisküvi'nin iştiraklerinin de dahil olduğu bazı Yıldız Holding Grup şirketleri, Yıldız Holding A.Ş. ve Yıldız Holding Grup şirketleri kredi verenlerinin ("Kredi Verenler") bazıları ile sendikasyon kredi sözleşmesi akdetmiştir.

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

16. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

a) Satışlar

Esas faaliyet gelirlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Yurtiçi satışlar (*)	2.699.695	2.173.522
Yurtdışı satışlar	397.441	380.331
Satıştan iadeler ve iskontolar (-)	(721.010)	(611.493)
Hasılat (net)	2.376.126	1.942.360
Satılan mamullerin maliyeti	(1.635.529)	(1.365.060)
Satılan ticari malların maliyeti	(24.316)	(39.128)
Satışların Maliyeti	(1.659.845)	(1.404.188)
Brüt Kar	716.281	538.172

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

17. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Faaliyet giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Genel Yönetim Giderleri		
Personel giderleri	(27.931)	(20.302)
Faaliyet giderleri	(22.796)	(6.891)
Danışmanlık giderleri	(6.188)	(2.802)
Amortisman ve itfa giderleri	(1.398)	(2.624)
Diğer	(5.503)	(5.994)
	(63.816)	(38.613)
Pazarlama Giderleri		
Pazarlama faaliyet giderleri	(219.741)	(164.182)
Personel giderleri	(34.433)	(32.076)
Kira giderleri	(4.664)	(1.310)
Amortisman ve itfa giderleri	(980)	(777)
Diğer	(15.812)	(8.459)
	(275.631)	(206.804)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri		
Personel giderleri	(3.558)	(2.254)
Malzeme giderleri	(224)	(301)
Amortisman ve itfa giderleri	(91)	(107)
Diğer	(1.809)	(1.174)
	(5.682)	(3.836)

18. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

a) Yatırım faaliyetlerden gelirlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Kambiyo karları	689.621	331.079
Faiz gelirleri	31.291	52.757
Kira gelirleri	3.009	2.404
Maddi duran varlık satış karı	1.317	318
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları	-	166.764
	725.238	553.322

b) Yatırım faaliyetlerden giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları	(568.686)	-
Kambiyo zararları	(103.565)	(23.782)
Maddi duran varlık satış zararı	(77)	(1.273)
	(672.328)	(25.055)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

19. FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Kambiyo karları	7.105	1.435
Diğer	592	570
	7.697	2.005

20. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Finansmandan kaynaklanan kambiyo zararları	(428.257)	(221.768)
Faiz giderleri	(93.500)	(84.113)
Diğer	(6.636)	(16.499)
	(528.393)	(322.380)

21. 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 muhasebeleşirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

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

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20'den %22'ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile, geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanması, önemlilik seviyesine göre değerlendirilmiştir. Aynı zamanda kurumlar vergisi mükelleflerinin en az iki yıl süreyle elde tuttukları gayrimenkullerinin satışlarından elde ettikleri sermaye kazançları üzerinden uygulanacak muafiyet, 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan yönetmelikle %75'den %50'ye indirilmiştir.

Grup'un ertelenmiş vergi aktif ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranları Türkiye'de %22 (2019: %22) Suudi Arabistan'da ve Kazakistan'da bulunan bağlı ortaklıkları için %20 (2019: %20), Mısır'da bulunan bağlı ortaklıkları için %22,5 (2019: %22,5), Kırgızistan'da bulunan bağlı ortaklığı için %10 (2019: %10), Birleşik Arap Emirlikleri'nde bulunan bağlı ortaklığı için sıfırdır (2019: sıfır).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların itfa farklılıkları	-	-	1.122.913	1.114.931
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkları	-	-	17.174	17.174
Finansal yatırımlar değerleme farklılıkları	-	-	89.868	89.868
Türev araçlar	-	-	438.068	358.919
Stoklar üzerindeki kar marjı	(13.448)	(12.891)	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı	(132.899)	(122.368)	-	-
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(11.756)	(11.987)	-	-
Geçmiş yıl zararları	(512.850)	(75.059)	-	-
Dava karşılığı	(6.447)	(6.615)	-	-
Stok değer düşüklüğü	(14.570)	(14.986)	-	-
Birikmiş izin karşılığı	(18.954)	(16.148)	-	-
Diğer	(68.715)	(19.390)	4.070	18.088
	(779.639)	(279.444)	1.672.093	1.598.980
	31 Mart 2020	31 Aralık 2019	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların değerleme, amortisman ve itfa farklılıkları	-	-	153.287	151.686
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkları	-	-	1.717	1.717
Finansal yatırımlar değerleme farklılıkları	-	-	4.493	4.493
Türev araçlar	-	-	96.375	78.962
Stoklar üzerindeki kar marjı	(2.958)	(2.836)	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı	(26.580)	(24.474)	-	-
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(2.586)	(2.637)	-	-
Geçmiş yıl zararları	(111.432)	(15.012)	-	-
Dava karşılığı	(1.418)	(1.455)	-	-
Stok değer düşüklüğü	(3.205)	(3.297)	-	-
Yatırım teşviği	(18.599)	(21.115)	-	-
Birikmiş izin karşılığı	(4.170)	(3.553)	-	-
Diğer	(15.051)	(4.263)	895	3.979
	(185.999)	(78.642)	256.767	240.837

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Hareketleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Açılış bakiyesi	162.195	198.003
Özkaynaklara yansıtılan fonlardan netlenen vergi	(188)	2.914
Yabancı para çevrim farkları	2.535	1.197
Ertelenmiş vergi geliri	(93.774)	(3.942)
	70.768	198.172

Grup, 31 Mart 2020 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tablolarda 512.850 bin TL tutarındaki mahsup edilebilecek mali zararlar için ertelenen vergi varlığı muhasebeleştirmiştir. (31 Aralık 2019: 75.059 bin TL). Söz konusu mali zararların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
2025	512.850	75.059
Toplam	512.850	75.059

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 2020 tarihinde uygulanan vergi oranı %22 (2019: %22)’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2020 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22’dir (2019: %22).

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

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

Türkiye’deki vergi mevzuatı, konsolide vergi beyannamesi verilmesine izin vermemektedir. Bu nedenle, konsolide finansal tablolardaki vergi karşılığı, konsolide edilen her bir şirket için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Grup’un bağlı ortaklıklarından Hi Food for Advanced Food Industries ve Ulker for Trading and Marketing’in faaliyet göstermekte olduğu Mısır’da “kurumlar vergisi oranı %22,5’dir (2019: %22,5). Grup’un bağlı ortaklıklarından Food Manufacturers’ Company’nin ve International Biscuits Company’nin faaliyet göstermekte olduğu Suudi Arabistan’da “kurumlar vergisi oranı %20’dir (2019: %20).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

21. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Kurumlar vergisi (devamı)

Grup'un bağlı ortaklıklarından Hamle Company Ltd LLP'nin faaliyet göstermekte olduğu Kazakistan'da kurumlar vergisi oranı %20'dir (2019: %20).

Grup'un bağlı ortaklıklarından Ülker Star LLC'nin faaliyet göstermekte olduğu Kırgızistan'da kurumlar vergisi oranı %10'dur (2019: %10).

Grup'un bağlı ortaklıklarından Amir Global Trading FZE faaliyet göstermekte olduğu Birleşik Arap Emirlikleri'nde kurumlar vergisinden muaftır (2019: Muaf).

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 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla vergi karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Toplam vergi karşılığı	(67.338)	(232.123)
Dönem karından peşin ödenen vergi ve yasal yükümlülükler	(34.911)	163.156
Bilançodaki vergi karşılığı	(102.249)	(68.967)
	1 Ocak -	1 Ocak -
	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Cari dönem vergi gideri	67.338	108.769
Ertelenmiş vergi geliri	(93.774)	(3.942)
Gelir tablosundaki vergi gideri	(26.436)	104.827

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

22. PAY BAŞINA KAZANÇ

31 Mart 2020 ve 2019 dönemlerinde Şirket hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim pay başına kar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Tedavüldeki hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	34.200.000	34.200.000
Net kar	(98.292)	365.476
Pay Başına Kar (1 TL değerli hisseye isabet eden)	(0,29)	1,07

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan olan alacak tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ticari alacaklar	2.390.615	2.106.741
Ticari olmayan alacaklar	115.696	115.619
	2.506.311	2.222.360

Ticari ve ticari olmayan alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ana Ortak Tarafından Yönetilen				
Diğer Şirketler				
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	990.589	-	901.132	-
Pasifik Tük. Ürün. Satış ve Ticaret A.Ş.	686.923	-	585.481	-
İstanbul Gıda Dış Ticaret A.Ş.	384.594	-	335.393	-
Yeni Teközel Markalı Ürünler Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	183.238	-	159.344	-
G2M Eksper Satış ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	87.484	-	70.794	-
United Biscuits (UK) Ltd.	2.953	-	2.788	-
Diğer (*)	54.834	115.696	51.809	115.619
	2.390.615	115.696	2.106.741	115.619

(*) Ticari olmayan diğer alacakların 114.855 bin TL'lik kısmı İstanbul Gıda Dış Ticaret A.Ş.'nin satışından kaynaklanan alacak tutarıdır.

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla ilgili verilen avansların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	37.856	41.545
	37.856	41.545

İlişkili taraflara olan borç tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ticari borçlar	534.128	607.365
Ticari olmayan borçlar	3.100	113
	537.228	607.478

Ticari ve ticari olmayan borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ana Ortak				
Yıldız Holding A.Ş.	79.879	-	96.125	-
Ana Ortak Tarafından Yönetilen				
Diğer Şirketler				
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	291.249	30	385.307	-
İstanbul Gıda Dış Ticaret A.Ş.	78.998	92	73.058	104
United Biscuits (UK) Ltd.	24.406	2.123	7.925	-
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	15.645	-	8.466	-
Adapazarı Şeker Fabrikası A.Ş.	11.576	-	8.268	-
pladis Foods Limited	14.596	855	4.491	-
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	3.441	-	2.409	-
CCC Gıda San. ve Tic. A.Ş.	583	-	564	-
Diğer	13.755	-	20.752	9
	534.128	3.100	607.365	113

İlişkili taraflardan kredi niteliğinde kullanılan borçlanmaların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Yıldız Holding A.Ş.	127.648	84.327
	127.648	84.327

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla yapılan alış ve satış işlemlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020		1 Ocak - 31 Mart 2019	
	Alışlar	Satışlar	Alışlar	Satışlar
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler				
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	576.470	134	491.783	312
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	82.098	33	65.492	-
İstanbul Gıda Dış Tic. A.Ş.	74.106	277.948	-	-
United Biscuits (UK) Ltd.	24.302	913	27.292	31.080
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	20.431	-	17.966	-
Pendik Nişasta San. A.Ş.	14.546	-	13.396	-
CCC Gıda San. ve Tic. A.Ş.	14	9	11.836	30
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	4	819.339	91	737.485
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	-	509.998	-	349.363
Yeni Teközel Markalı Ürünler Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	-	78.903	-	73.652
Diğer	6.233	59.310	5.111	82.784
	798.204	1.746.587	632.967	1.274.706

Grup, başlıca alımlarını bitkisel yağ ve margarin ihtiyacını karşılayan Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.'den; çeşitli hammadde alımı yaptığı Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.'den ve Pendik Nişasta San. A.Ş.'den yapmaktadır. Grup'un satışlarının önemli bir kısmı ise Türkiye çapındaki satış ve dağıtımını gerçekleştiren, Horizon Hızlı Tüketim Ürünleri Pazarlama Satış ve Tic. A.Ş. ve Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.'ye yaptığı satışlardan kaynaklanmaktadır.

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

31 Mart 2020 tarihinde sona eren üç aylık dönemde:

	Kira Geliri/(Gideri) Net	Hizmet Geliri/(Gideri) Net	Faiz ve Kur Farkı Geliri/(Gideri) Net
Ana Ortak			
Yıldız Holding A.Ş.	6	(57.368)	10.430
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler			
pladis Foods Limited	-	(14.596)	-
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	-	(3.775)	12.157
United Biscuits (UK) Ltd.	-	(3.427)	129
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	779	(2.737)	2.462
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	18	(1.892)	5.094
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	(395)	(739)	-
CCC Gıda San. ve Tic. A.Ş.	(214)	(116)	-
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	-	-	(49)
İstanbul Gıda Dış Ticaret A.Ş.	-	287	50.755
Diğer	391	(1.403)	(3.093)
	585	(85.766)	77.885

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31 Mart 2019 tarihinde sona eren üç aylık dönemde;

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

Yönetim kurulu ve kilit yönetici personele yapılan ödemeler:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	7.979	7.552
	7.979	7.552

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

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

	31 Mart 2020				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	CHF
1. Ticari Alacak	377.968	45.684	8.496	2.357	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	5.235.878	799.591	1.886	1.479	32
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	11.135	600	968	30	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	5.624.981	845.875	11.350	3.866	32
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	5.624.981	845.875	11.350	3.866	32
10. Ticari Borçlar	155.390	13.724	5.789	2.775	270
11. Finansal Yükümlülükler	5.560.635	252.713	542.475	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	5.703	739	123	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	1.943	183	104	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	5.723.671	267.359	548.491	2.775	270
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	413.352	-	57.291	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	413.352	-	57.291	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	6.137.023	267.359	605.782	2.775	270
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	972.306	116.000	30.000	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	(972.306)	(116.000)	(30.000)	-	-
20. Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	460.264	694.516	(564.432)	1.091	(238)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(521.234)	578.099	(595.296)	1.061	(238)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	438.068	52.082	13.680	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Kur riski yönetimi (devamı)

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

Grup'un on 31 Mart 2020 ve 2019 dönemlerinde gerçekleştirdiği ihracat ve ithalat tutarları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Mart 2020	1 Ocak-31 Mart 2019
Toplam ihracat tutarı	397.441	380.331
Toplam ithalat tutarı	132.079	97.447

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

24. 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 çita 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.

	1 Ocak - 31 Mart 2020		1 Ocak - 31 Mart 2019	
	Kar / Zarar		Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülük	452.275	(452.275)	362.249	(362.249)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları net etki (1 +2)	452.275	(452.275)	362.249	(362.249)
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(407.861)	407.861	(349.931)	349.931
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)				
6- Avro net etki (4+5)	(407.861)	407.861	(349.931)	349.931
Toplam (3 + 6)	44.414	(44.414)	12.318	(12.318)

25. 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.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri (devamı)

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

	31 Mart 2020	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar				
- Alım satım amaçlı	3.820.230	776	3.815.172	4.282
Gerçeğe uygun değer farkı kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	945.829	-	-	945.829
- Türev araçlar	438.068	-	438.068	-
Toplam	5.204.127	776	4.253.240	950.111

	31 Aralık 2019	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar				
- Alım satım amaçlı	4.080	806	-	3.274
Gerçeğe uygun değer farkı kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	945.829	-	-	945.829
- Türev araçlar	358.919	-	358.919	-
Toplam	1.308.828	806	358.919	949.103

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak ifade edilmiştir.)

26. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Grup, Bank of America (Global Koordinatör ve Yetkilendirilmiş Lider Eş Düzenleyici), Coöperatieve Rabobank U.A. (Yetkilendirilmiş Lider Eş Düzenleyici) ve Emirates NBD Bank Capital Limited'in (Yetkilendirilmiş Lider Eş Düzenleyici) liderliğinde toplam 7 uluslararası banka ve ayrıca European Bank For Reconstruction and Development (EBRD)'in katılımıyla 3 yıl vadeli, 6 ayda bir faiz ödemeli, toplam 455 milyon ABD Doları tutarında kredi kullanmıştır. Kullanılan kredi, 110 milyon ABD Doları ve 244 milyon Avro tutarlarında sendikasyon dilimleri ve ayrıca EBRD ile imzalanan 75 milyon Avro tutarında kredi sözleşmesinden oluşmaktadır. İlgili finansmanın, 2020 yılı Nisan ayı içerisinde vadesi dolmuş olan 375 milyon ABD Doları tutarındaki sendikasyon kredisinin kapatılmasında ve Grup'un stratejik yatırım projelerinde kullanılması planlanmaktadır.