

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER	SAYFA NO
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....	3
ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	4
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	6-7
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	8-37
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	8
NOT 2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9-13
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	13
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	14
NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	14
NOT 6 FİNANSAL BORÇLAR	15-16
NOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	17
NOT 8 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	17
NOT 9 TÜREV ARAÇLAR	18
NOT 10 STOKLAR.....	18
NOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR	19-20
NOT 12 ŞEREFİYE.....	21
NOT 13 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	22
NOT 14 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	23
NOT 15 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	24
NOT 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	24
NOT 17 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	25
NOT 18 FİNANSMAN GİDERLERİ	25
NOT 19 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI).....	25
NOT 20 VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	26-28
NOT 21 PAY BAŞINA KAZANÇ	28
NOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	29-32
NOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	33-35
NOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR	36
NOT 25 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	37

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 ve 31 ARALIK 2024 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		90.083.589	81.667.657
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	29.570.256	32.998.197
Finansal Yatırımlar	5	6.245	6.827
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7,22	20.079.940	18.213.834
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	9.538.390	9.254.851
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8,22	2.197.055	2.494.080
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	333.592	834.812
Türev Araçlar	9	2.424.568	546.399
Stoklar	10	23.046.205	14.839.142
Peşin Ödenmiş Giderler			
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		1.520.215	1.314.512
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		22.756	156.293
Diğer Dönen Varlıklar		1.344.367	1.008.710
Duran Varlıklar		39.124.999	40.547.718
Finansal Yatırımlar	5	5.842.024	6.154.145
Maddi Duran Varlıklar	11	28.267.630	29.171.295
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
- Şerefiye	12	2.779.480	2.766.906
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	2.026.672	2.127.770
Peşin Ödenmiş Giderler		128.518	134.368
Ertelenmiş Vergi Varlığı	20	80.675	193.234
TOPLAM VARLIKLAR		129.208.588	122.215.375

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 ve 31 ARALIK 2024 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	<u>Dipnot Referansı</u>	<u>Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2025</u>	<u>Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024</u>
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		60.835.483	35.677.697
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	14.520.268	5.273.061
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	32.439.059	13.885.582
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7,22	2.754.053	3.902.372
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	6.972.186	8.977.352
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		635.450	657.013
Diğer Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	2.218	11.050
Ertelemiş Gelirler		76.076	126.621
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	636.709	333.979
Kısa Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		927.785	1.077.429
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		1.359.251	744.544
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		512.428	688.694
Uzun Vadeli Yükümlülükler		25.789.527	44.548.745
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	21.513.932	41.059.307
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		2.154.022	2.103.457
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	20	2.121.573	1.385.981
ÖZKAYNAKLAR		42.583.578	41.988.933
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		40.151.407	39.237.846
Ödenmiş Sermaye		369.276	369.276
Sermaye Düzeltmesi Farkları		11.145.274	11.145.274
Hisse Senedi İhraç Primi		6.039.584	6.039.584
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		(5.453.252)	(5.453.252)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları)		(1.513.918)	(1.477.276)
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları		4.502.366	4.288.574
- Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlardan Kaynaklanan Kazançlar		2.510.002	3.098.490
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Yabancı Para Çevrim Farkları		(2.307.013)	(2.210.141)
- Nakit Akış Riskinden Korunma (Kayıpları)		(1.523.514)	(1.555.396)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		3.085.474	2.767.097
Geçmiş Yıllar Karları		18.703.612	12.943.177
Net Dönem Karı		4.593.516	9.282.439
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		2.432.171	2.751.087
TOPLAM KAYNAKLAR		129.208.588	122.215.375

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

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

	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz- 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2024	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Hasılat	15	80.925.915	25.411.133	77.330.367	24.254.718
Satışların Maliyeti (-)	15	(56.468.934)	(17.981.120)	(54.106.872)	(17.682.081)
BRÜT KAR		24.456.981	7.430.013	23.223.495	6.572.637
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(2.144.839)	(699.259)	(2.100.192)	(760.720)
Pazarlama Giderleri (-)	16	(9.247.760)	(2.699.030)	(7.936.163)	(2.344.107)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	16	(452.859)	(149.267)	(327.627)	(105.819)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		2.419.912	670.322	2.311.060	179.607
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(1.679.257)	(465.097)	(1.592.246)	(287.395)
ESAS FAALİYET KARI		13.352.178	4.087.682	13.578.327	3.254.203
Yatırım Faaliyetlerden Gelirler		9.855.269	2.660.832	5.795.548	2.793.352
Yatırım Faaliyetlerden Giderler (-)		(739.055)	(75.809)	(161.924)	(148.076)
FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		22.468.392	6.672.705	19.211.951	5.899.479
Finansman Gelirleri	17	4.056	1.335	99.543	25.855
Finansman Giderleri (-)	18	(18.053.747)	(5.540.338)	(13.567.607)	(5.095.360)
Net Parasal Pozisyon Kazançları	19	2.451.658	765.224	4.150.778	840.027
FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		6.870.359	1.898.926	9.894.665	1.670.001
Vergi Gideri		(2.015.327)	(795.945)	(3.373.930)	(991.571)
Dönem Vergi (Gideri)/Geliri	20	(1.016.953)	(664.908)	(630.138)	33.821
Ertelenmiş Vergi Gideri (-)	20	(998.374)	(131.037)	(2.743.792)	(1.025.392)
DÖNEM KARI		4.855.032	1.102.981	6.520.735	678.430
Dönem Karı Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		261.516	35.515	652.765	51.308
Ana Ortaklık Payları		4.593.516	1.067.466	5.867.970	627.122
Pay Başına Kazanç	21	12,44	2,89	15,89	1,70

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 ve 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz- 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2024	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz- 30 Eylül 2024
DÖNEM KARI	4.855.032	1.102.981	6.520.735	678.430
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI				
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(411.338)	(67.303)	(1.088.958)	(121.403)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları)/Kazançları	(48.855)	39.122	(367.208)	(4.199)
Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlardan Kaynaklanan (Kayıplar)	(319.721)	(171.087)	(1.204.683)	(66.516)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler				
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları)/Kazançları Vergi Etkisi	12.213	(9.781)	97.318	2.550
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları Vergi Etkisi	213.792	59.346	231.090	(74.278)
Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlardan Kaynaklanan (Kayıplar) Vergi Etkisi	(268.767)	15.097	154.525	21.040
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	(168.800)	280.697	(2.118.539)	358.480
Yabancı Para Çevrim Farkları	(200.682)	(387.059)	(2.585.353)	219.501
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları	42.510	890.343	622.419	185.304
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler				
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları Vergi Etkisi	(10.628)	(222.587)	(155.605)	(46.325)
DİĞER KAPSAMLI GİDER	(580.138)	213.394	(3.207.497)	237.077
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	4.274.894	1.316.375	3.313.238	915.507
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	157.706	(8.041)	(151.561)	(64.661)
Ana Ortaklık Payları	4.117.188	1.324.416	3.464.799	980.168

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

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

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Birikmiş Karlar
--	---	--------------------

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Hisse Senedi İhraç Primleri	Ortak Kontrolle Tabi İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	Yabancı Para Çevrim Farkları	Nakit Akış Riskinden Korunma (Kayıpları)	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Değer Artış Fonları	Tanımlanmış Fayda Yeniden Ölçüm (Kayıpları)	Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlardan Kaynaklanan Kazançlar	Kardan Ayrılan Yedekler	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam
1 Ocak 2024 itibarıyla	369.276	11.145.274	6.039.584	(29.812.480)	(634)	(1.556.976)	3.677.944	(1.049.374)	3.663.015	2.767.097	6.118.935	31.183.470	32.545.131	3.314.997	35.860.128
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.118.935)	6.118.935	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	(1.786.751)	466.814	246.745	(279.821)	(1.050.158)	-	5.867.970	-	3.464.799	(151.561)	3.313.238
Ödenen Kar Payları (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(455.571)	(455.571)
30 Eylül 2024 itibarıyla	369.276	11.145.274	6.039.584	(29.812.480)	(1.787.385)	(1.090.162)	3.924.689	(1.329.195)	2.612.857	2.767.097	5.867.970	37.302.405	36.009.930	2.707.865	38.717.795
1 Ocak 2025 itibarıyla	369.276	11.145.274	6.039.584	(5.453.252)	(2.210.141)	(1.555.396)	4.288.574	(1.477.276)	3.098.490	2.767.097	9.282.439	12.943.177	39.237.846	2.751.087	41.988.933
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	318.377	(9.282.439)	8.964.062	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	(96.872)	31.882	213.792	(36.642)	(588.488)	-	4.593.516	-	4.117.188	157.706	4.274.894
Ödenen Kar Payları (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.203.627)	(3.203.627)	(476.622)	(3.680.249)
30 Eylül 2025 itibarıyla	369.276	11.145.274	6.039.584	(5.453.252)	(2.307.013)	(1.523.514)	4.502.366	(1.513.918)	2.510.002	3.085.474	4.593.516	18.703.612	40.151.407	2.432.171	42.583.578

(*) 9 Mayıs 2025 tarihinde yapılan 2024 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında tamamı dönem karından karşılanmak üzere brüt 3.203.627 bin TL'nin dağıtılmasına ve dağıtılacak karın tamamının nakit olarak verilmesine karar verilmiş ve 19 Haziran 2025 tarihinden itibaren temettü dağıtımı gerçekleştirilmiştir. Grup'un bağlı ortaklıklarından pladis Arabia Food Manufacturing Company alınan Yönetim Kurulu Kararı ile 28 Nisan 2025 tarihinde 1.014.056 bin TL temettü ödemiştir. İlgili tutarın 476.622 bin TL tutarındaki kısmı kontrol gücü olmayan paylar altında muhasebeleştirilmiştir (30 Eylül 2024: 1.012.380 bin TL, kontrol gücü olmayan paylar: 455.571 bin TL).

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

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

	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak-30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak-30 Eylül 2024
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem karı		4.855.032	6.520.735
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler			
Maddi duran varlıkların amortismanı	11	1.760.946	1.618.621
Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları	13	10.038	13.259
Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler			
Alacaklarda değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	7	39.421	(3.888)
Finansal yatırım değer (artışı)		(802)	(793)
Stok değer düşüklüğü karşılığı	10	21.690	19.202
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler			
Kıdem tazminatı karşılığı		516.224	432.848
Kullanılmamış izin tahakkuku		278.433	308.966
Performans prim tahakkuku		527.736	438.691
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları ile İlgili Düzeltmeler		(7.613)	26.507
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler (net)		629.125	353.236
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler			
Faiz (gelirleri)		(3.993.797)	(2.137.764)
Faiz giderleri	18	4.134.711	4.964.639
Vergi Gideri ile İlgili Düzeltmeler	20	2.015.327	3.373.930
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar/(Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler			
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar/(kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		10	(3.882)
Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler			
Finansal borçlar kur değişimi (net)	17,18	13.191.845	8.134.135
Yatırım faaliyetlerinden kur farkı (net)		(5.079.461)	(3.451.727)
Komisyon giderleri ve finansman gelirleri (net)		723.135	369.290
Kar/(Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler			
Kira gelirleri		(42.158)	(36.509)
Parasal (kazanç) ile ilgili düzeltmeler		(1.819.870)	(3.760.989)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit		17.759.972	17.178.507

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

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

	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak-30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak-30 Eylül 2024
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Ticari alacaklardaki (artış)		(1.703.844)	(1.911.691)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki (artış)		(5.558.778)	(6.581.307)
Stoklardaki (artış)		(9.246.001)	(3.418.959)
Diğer alacaklar ve diğer varlıklardaki (artış)		(845.096)	(1.257.478)
Ticari borçlardaki (azalış)		(872.001)	(703.755)
İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış)		(357.152)	(362.035)
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki (azalış)/artış		(1.317)	654.043
Faaliyetlerden (kullanılan)/elde edilen nakit		(824.217)	3.597.325
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler			
Ödenen kıdem tazminatı		(151.874)	(188.707)
Ödenen yıllık izin		(188.699)	(181.574)
Ödenen performans primleri		(620.376)	(456.205)
Vergi Ödemeleri		(580.685)	(1.104.666)
İşletme faaliyetlerinden (kullanılan)/elde edilen nakit		(2.365.851)	1.666.173
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından kaynaklanan nakit girişleri		57.498	39.825
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(1.131.254)	(1.731.556)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	13	(12.312)	(13.131)
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklardaki değişim		(208.625)	(269.732)
Alınan faiz		3.993.797	2.137.764
Verilen diğer nakit avans ve borçlar		5.851	119.706
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit (çıkışları)		(7.615)	(24.270)
Kiralamadan elde edilen nakit		42.158	36.509
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit		2.739.498	295.115
FİNANSAL FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Kredilerden nakit girişleri		13.261.465	35.783.746
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(5.218.817)	(20.980.587)
Türev araçlardan nakit (çıkışları)		(2.029.006)	-
Ödenen faiz		(3.793.463)	(3.278.125)
Ödenen temettü		(3.680.249)	(455.571)
Ödenen komisyon		(723.135)	(369.290)
Finansal faaliyetlerden (kullanılan)/elde edilen nakit		(2.183.205)	10.700.173
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		(6.690.053)	(5.572.118)
KUR FARKI DEĞİŞİMİNİN NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		5.071.670	2.896.763
NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLERDEKİ NET DEĞİŞİM		(3.427.941)	9.986.106
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLER	4	32.998.197	21.110.495
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLER	4	29.570.256	31.096.601

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıkları (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır), ana ortaklık Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş. ve mevcut oy hakları sebebiyle kontrolüne sahip bulunduğu konsolidasyon kapsamında on dört bağlı ortaklıktan oluşmaktadır (2024: On dört).

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

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

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

Grup'un 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 10.237 olup, bu sayı içerisinde 2.727 taşeron çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 10.254, taşeron çalışan sayısı: 2.556).

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

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

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

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

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

Özet konsolide finansal tabloların onaylanması:

Özet konsolide finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 7 Kasım 2025 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un konsolide finansal tablolarını değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Özet Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Grup'un özet konsolide finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak, hazırlanmış olup, Tebliğ'in 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. Bu standartlar, Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir. Ayrıca finansal tablolar, KGK tarafından 4 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

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

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

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

Fonksiyonel ve Sunum Para Birimi

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

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama

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

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı):

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama (devamı)

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

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

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

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
30.09.2025	3.367,22	1,00000	%222
31.12.2024	2.684,55	1,25430	%291
30.09.2024	2.526,16	1,33294	%343

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

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

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

(a) Bağlı ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, Grup'un kontrolünün olduğu şirketlerdir. Grup'un kontrolü; bu şirketlerdeki değişken getirilere maruz kalma, bu getirilerde hak sahibi olma ve bunları yönlendirebilme gücü ile sağlanmaktadır. Bağlı ortaklıklar, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilirler. Kontrolün ortadan kalktığı tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılırlar.

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

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

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı):

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

Grup içi işlemlerden doğan bakiyeler ve grup içi şirketlerle yapılan işlemlerden doğan gerçekleşmemiş kayıp ve kazançlar elimine edilir.

(b) Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

Grup'un bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Grup'un payı ile kontrol gücü olmayan payların defter değerleri, bağlı ortaklık paylarındaki değişiklikleri yansıtmak amacıyla düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan özkaynaklarda Grup'un payı olarak muhasebeleştirilir.

(c) Bağlı ortaklık kontrolünün kaybedilmesi

Grup'un bir bağlı ortaklığındaki kontrolü kaybetmesi durumunda, satış sonrasındaki kar/zarar, i) alınan satış bedeli ile kalan payın gerçeğe uygun değerlerinin toplamı ile ii) bağlı ortaklığın varlık (şerefiye dahil) ve yükümlülüklerinin ve kontrol gücü olmayan payların önceki defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Diğer kapsamlı gelir içinde bağlı ortaklık ile ilgili önceden muhasebeleştirilen ve özkaynakta toplanan tutarlar, Şirket'in ilgili varlıkları satmış olduğu varsayımı üzerine kullanılacak muhasebe yöntemine göre kayda alınır (Örneğin; konuyla ilgili TFRS standartları uyarınca, kar/(zarara) aktarılması ya da doğrudan geçmiş yıl karlarına transfer). Bağlı ortaklığın satışı sonrası kalan yatırımın kontrolünün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, TFRS 9 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm standardı kapsamında belirlenen başlangıç muhasebeleştirilmesinde gerçeğe uygun değer olarak ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir iştirak ya da müşterek olarak kontrol edilen bir işletmedeki yatırımın başlangıç muhasebeleştirilmesindeki maliyet bedeli olarak kabul edilir.

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler) *Takas Edilebilirliğin Bulunmaması*

TMS 21 (Değişiklikler) *Takas Edilebilirliğin Bulunmaması*

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

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

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

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

TFRS 17	<i>Sigorta Sözleşmeleri</i>
TFRS 17 (Değişiklikler)	<i>Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler</i>
TFRS 18	<i>Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümüne İlişkin Yapılan Değişiklikler</i>

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

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

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

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

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

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)

Elektrik Alım Anlaşmalarına İlişkin Değişiklikler

TFRS 19

*Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar:
Açıklamalar*

Yıllık İyileştirmeler

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

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

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

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

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

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

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümüne İlişkin Yapılan Değişiklikler

Değişiklikler, TFRS 9 Finansal Araçlar standardının sınıflandırma ve ölçüm gerekliliklerinin uygulama sonrası gözden geçirilmesi sırasında belirlenen konuları ele almaktadır. 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Elektrik Alım Anlaşmalarına İlişkin Değişiklikler

Değişiklikler, doğaya bağlı elektrik referanslı sözleşmeleri daha gerçeğe uygun bir şekilde yansıttığı görüşüyle, işletmelerin finansal tablolarına bu tür sözleşmelere ilişkin bilgileri dahil edebilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır. 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

TFRS 19 - Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

TFRS 19, uygun koşulları sağlayan bir bağlı ortaklığın, diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki açıklama gereklilikleri yerine uygulamasına izin verilen açıklama gerekliliklerini belirlemektedir. 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

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

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

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

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

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

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

Duyuru aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 1: İlk kez uygulayanlar için riskten korunma muhasebesi
- TFRS 7: Finansal tablo dışı bırakmadan kaynaklanan kazanç veya kayıp
- TFRS 7: İşlem fiyatı ile gerçeğe uygun değer arasındaki ertelenmiş farkın açıklanması
- TFRS 7: Giriş ve kredi riski açıklamaları
- TFRS 9: Kiracı tarafından kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakılması
- TFRS 9: İşlem fiyatı
- TFRS 10: 'Fiili temsilci' tespiti
- TAS 7: Maliyet yöntemi

Yıllık raporlama dönemleri 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlar.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un ana faaliyet konusu özellikle bisküvi, çikolata kaplamalı bisküvi, gofret, kek ve çikolata imalatı pazarlaması ve satışlarıdır. Grup faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirilen raporlar Grup konsolide finansal tabloları kullanılarak hazırlanmaktadır. Stratejik kararları alan Yönetim Kurulu, Grup'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii olarak belirlenmiştir. Grup yönetimi, faaliyet bölümlerini Yönetim Kurulu tarafından incelenen ve stratejik kararların alınmasında etkili olan raporlara dayanarak belirlemiştir. Yönetim Kurulu faaliyet bölümlerinin performanslarını brüt kar ve faaliyet karı olarak takip etmektedir.

Grup; yönetim raporlamasında TFRS 8 kapsamında operasyonlarını ve yatırım harcamalarını yurtiçi (Türkiye'de bulunan şirketlerin Türkiye içerisinde gerçekleştirmiş olduğu) ve uluslararası operasyonlar olarak takip etmektedir. Buna göre 1 Ocak - 30 Eylül 2025 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2024 dönemleri için bilgiler aşağıda sunulmuştur.

	<u>Yurtiçi</u>	<u>Uluslararası</u>	<u>1 Ocak-30 Eylül 2025</u>
Hasılat	57.213.900	23.712.015	80.925.915
Brüt Kar	16.391.883	8.065.098	24.456.981
Faaliyet Karı (*)	9.442.787	3.168.736	12.611.523
FAVÖK (**)	10.693.611	3.688.896	14.382.507
FAVÖK/Hasılat	% 18,7	% 15,6	% 17,8
Yatırım Harcamaları	840.857	301.215	1.142.072

	<u>Yurtiçi</u>	<u>Uluslararası</u>	<u>1 Ocak-30 Eylül 2024</u>
Hasılat	54.522.626	22.807.741	77.330.367
Brüt Kar	14.610.826	8.612.669	23.223.495
Faaliyet Karı (*)	8.814.118	4.045.395	12.859.513
FAVÖK (**)	9.914.931	4.576.462	14.491.393
FAVÖK/Hasılat	% 18,2	% 20,1	% 18,7
Yatırım Harcamaları	1.302.602	440.805	1.743.407

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

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

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

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

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kasa	3.265	729
Vadesiz banka mevduatları	1.541.506	894.292
Vadeli banka mevduatları	28.093.156	32.196.418
Değer düşüklüğü karşılığı	(67.671)	(93.242)
	29.570.256	32.998.197

Vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

Para Cinsi	Faiz Oranı	Vade	30 Eylül 2025
TL	%40,36	Ekim 2025	6.444.173
ABD Doları	%3,82	Ekim 2025	16.195.198
Avro	%1,52	Ekim 2025	2.942.450
Mısır Sterlini	%20,17	Ekim 2025	135.202
Suudi Arabistan Riyali	%5,25	Ekim 2025	2.254.470
Kazakistan Tengesi	%11,00	Ekim 2025	121.663
			28.093.156

	Para Cinsi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2024
TL		%48,35	Ocak 2025	5.754.025
ABD Doları		%4,09	Ocak 2025	19.944.914
Avro		%1,89	Ocak 2025	3.238.193
Mısır Sterlini		%19,43	Ocak 2025	217.233
Suudi Arabistan Riyali		%5,65	Ocak 2025	2.977.542
Kazakistan Tengesi		%11,00	Ocak 2025	64.511
				32.196.418

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

<u>Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar:</u>	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zararı yansıtılan finansal varlıklar	6.245	6.827
	6.245	6.827

<u>Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar:</u>	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar (*)	5.842.024	6.154.145
	5.842.024	6.154.145

<u>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar</u>	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
G New, Inc	1.705.850	1.818.670
Godiva Belgium BVBA	3.760.445	4.009.150
Diğer	375.729	326.325
	5.842.024	6.154.145

(*) Grup'un önemli bir etkiye sahip olmadığı özkaynağa dayalı yatırımları, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar olarak sınıflandırılmıştır. 30 Eylül 2025 tarihindeki 2.510.002 bin TL tutarındaki ana ortaklığa düşen vergi sonrası fark, özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2024: 3.098.490 bin TL).

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

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

6. FİNANSAL BORÇLAR

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli borçlanmalar	14.520.268	5.273.061
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	32.439.059	13.885.582
Uzun vadeli borçlanmalar	21.513.932	41.059.307
	68.473.259	60.217.950
<u>Kısa Vadeli Borçlanmalar:</u>	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Banka kredileri	15.153	-
	15.153	-
<u>Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar:</u>	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Akreditif borçlanmalar	14.505.115	5.273.061
	14.505.115	5.273.061
<u>Uzun Vadeli Borçlanmaların</u>		
<u>Kısa Vadeli Kısımları</u>	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Banka kredileri	21.085.424	2.041.952
İhraç edilmiş borçlanma araçları (*)	11.353.579	11.841.879
Finansal kiralama borçları	56	1.751
	32.439.059	13.885.582
<u>Uzun Vadeli Borçlanmalar</u>	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Banka kredileri	118.717	17.851.515
İhraç edilmiş borçlanma araçları (*)	21.395.215	23.207.792
	21.513.932	41.059.307

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

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

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

İlgili kredilere ait kovenantlar aşağıdaki gibidir:

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

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

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

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

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

6. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Borçlanmalar:

30 Eylül 2025

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Vade Aralığı</u>	<u>Ağırlıklı Yıllık Ortalama</u>		<u>Kısa Vadeli</u>	<u>Uzun Vadeli</u>
		<u>Etkin Faiz Oranı</u>			
TL	Ekim 2025	%28,00		56	-
ABD Doları	Ekim 2025-Temmuz 2031	%8,43		12.872.491	21.395.214
Avro	Ekim 2025-Nisan 2026	%10,15		33.904.864	-
Mısır Sterlini	Ekim 2025	%15,00		15.153	-
Kazakistan Tengesi	Ocak 2026-Eylül 2028	%16,74		166.763	118.718
				46.959.327	21.513.932

31 Aralık 2024

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Vade Aralığı</u>	<u>Ağırlıklı Yıllık Ortalama</u>		<u>Kısa Vadeli</u>	<u>Uzun Vadeli</u>
		<u>Etkin Faiz Oranı</u>			
TL	Ocak 2025-Ekim 2025	%28,00		1.751	-
ABD Doları	Nisan 2025-Temmuz 2031	%8,42		12.010.654	24.606.352
Avro	Nisan 2025-Nisan 2026	%10,53		6.845.112	16.387.352
Kazakistan Tengesi	Nisan 2025-Ocak 2026	%10,34		301.126	65.603
				19.158.643	41.059.307

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

	<u>30 Eylül 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
1 yıl içinde ödenecekler	32.454.156	13.883.831
1-2 yıl içinde ödenecekler	1.709.216	19.625.342
2-3 yıl içinde ödenecekler	1.521.596	1.601.081
3-4 yıl içinde ödenecekler	1.362.590	1.479.855
4-5 yıl içinde ödenecekler	1.259.554	1.367.801
5 yıldan daha uzun	15.660.976	16.985.228
	53.968.088	54.943.138

Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçlanmalarının

Kısa Vadeli Kısımları

	<u>30 Eylül 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	58	2.102
Ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri (-)	(2)	(351)
	56	1.751

Finansal kiralama borçlarının geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
1 yıl içinde ödenecekler	56	1.751
	56	1.751

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

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

7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 22)	20.079.940	18.213.834
	20.079.940	18.213.834
Diğer Ticari Alacaklar		
Ticari alacaklar	9.686.416	9.374.354
Alacak senetleri	1.800	-
Alacak senetleri reeskontu (-)	(596)	-
Beklenen kredi zararı karşılığı (-)	(149.230)	(119.503)
	9.538.390	9.254.851
Toplam Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	29.618.330	27.468.685

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
Açılış bakiyesi	(119.503)	(110.326)
Dönem gideri	(42.704)	(6.883)
İptal edilen karşılık tutarı	3.283	10.771
Enflasyon etkisi	23.961	25.943
Yabancı para çevrim farkları	(14.267)	(3.676)
Kapanış bakiyesi	(149.230)	(84.171)

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Ticari Borçlar		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 22)	2.754.053	3.902.372
Ticari borçlar	6.972.186	8.977.352
	9.726.239	12.879.724

8. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Diğer Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 22)	2.197.055	2.494.080
Kısa vadeli diğer alacaklar	333.592	834.812
	2.530.647	3.328.892

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
KDV alacakları	199.486	707.501
Verilen depozito ve teminatlar	102.736	49.286
Personelden alacaklar	18.777	14.401
Sigorta tazminat alacakları	-	54.357
Diğer	12.593	9.267
	333.592	834.812

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Diğer Borçlar		
Kısa vadeli diğer borçlar	2.218	11.050
	2.218	11.050

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

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

9. TÜREV ARAÇLAR

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

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

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Kontrat Tutarı	Rayiç Değerler Varlık/(Yükümlülük)	Kontrat Tutarı	Rayiç Değerler Varlık/(Yükümlülük)
Riskten korunma amaçlı				
Çapraz Kur Sabit Faiz Swap İşlemleri	13.538.700	2.793.930	13.549.499	1.112.784
Alım satım amaçlı				
Forward İşlemleri	9.262.728	(369.362)	3.891.570	(566.385)
Toplam Varlık/(Yükümlülük)	22.801.428	2.424.568	17.441.069	546.399

10. STOKLAR

Stokların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlk madde ve malzeme	15.623.334	8.355.197
Yarı mamuller	1.218.891	732.385
Mamuller	5.301.963	4.992.577
Ticari mallar	413.097	307.271
Diğer stoklar	655.837	650.680
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(166.917)	(198.968)
	23.046.205	14.839.142

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

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

	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Ocak-30 Eylül 2024
Açılış bakiyesi	(198.968)	(238.155)
Dönem gideri	(21.690)	(19.202)
Kayıtlardan silinenler	39.075	2.237
Yabancı para çevrim farkları	14.666	39.021
Kapanış bakiyesi	(166.917)	(216.099)

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

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

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

Maliyet	1 Ocak 2025					Yabancı Para	30 Eylül 2025
		Giriş	Çıkış	Transfer	Çevrim Farkları		
Arazi ve arsalar	10.124.419	3.254	-	-	(4.515)	10.123.158	
Binalar	17.805.109	32.516	-	87.473	(114.102)	17.810.996	
Makine, tesis ve cihazlar	34.170.084	222.358	(19.974)	963.178	(326.684)	35.008.962	
Taşıtlar	101.979	926	-	-	(2.708)	100.197	
Demirbaşlar	1.708.978	66.928	(8.545)	40.807	(26.837)	1.781.331	
Özel maliyetler	659.079	1.919	(1.229)	3.866	(82)	663.553	
Diğer maddi duran varlıklar	814	2.590	(41.776)	41.776	(29)	3.375	
Yapılmakta olan yatırımlar	1.154.793	799.269	(5.917)	(1.141.825)	(35.961)	770.359	
	65.725.255	1.129.760	(77.441)	(4.725)	(510.918)	66.261.931	

Birikmiş amortisman	1 Ocak 2025	Dönem		Transfer	Yabancı Para	30 Eylül 2025
		gideri	Çıkış		Çevrim Farkları	
Binalar	(11.760.524)	(343.924)	-	-	73.715	(12.030.733)
Makine, tesis ve cihazlar	(22.943.569)	(1.288.622)	12.466	-	212.304	(24.007.421)
Taşıtlar	(85.307)	(4.298)	-	-	1.841	(87.764)
Demirbaşlar	(1.189.692)	(101.232)	6.365	-	12.724	(1.271.835)
Özel maliyetler	(574.868)	(22.503)	1.102	-	82	(596.187)
Diğer maddi duran varlıklar	-	(367)	-	-	6	(361)
	(36.553.960)	(1.760.946)	19.933	-	300.672	(37.994.301)
Net Değer	29.171.295					28.267.630

Maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve itfa giderlerinin 1.701.753 bin TL'si (30 Eylül 2024: 1.567.307 bin TL) satılan malın maliyetine, 6.915 bin TL'si (30 Eylül 2024: 6.048 bin TL) araştırma ve geliştirme giderlerine, 16.484 bin TL'si (30 Eylül 2024: 19.045 bin TL) pazarlama ve satış giderlerine, 45.832 bin TL'si (30 Eylül 2024: 39.480 bin TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. Grup, 30 Eylül 2025 itibarıyla sona eren dokuz aylık dönemde kiralama yoluyla alım gerçekleştirilmemiştir. 30 Eylül 2025 itibarıyla ipotek veya rehin işlemine konu olan maddi duran varlık bulunmamaktadır.

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

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

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

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

Maliyet	1 Ocak 2024	Giriş	Çıkış	Transfer	Yabancı Para Çevrim Farkları	30 Eylül 2024
Arazi ve arsalar	10.080.325	-	-	-	(88.840)	9.991.485
Binalar	15.506.280	25.930	-	31.495	(401.781)	15.161.924
Makine, tesis ve cihazlar	34.529.053	230.545	(48.383)	79.362	(1.356.404)	33.434.173
Taşıtlar	109.096	4.281	(1.329)	-	(8.266)	103.782
Demirbaşlar	1.575.099	66.138	(6.246)	29.542	(96.562)	1.567.971
Özel maliyetler	637.629	21.967	-	-	(2.542)	657.054
Diğer maddi duran varlıklar	808	-	(341)	-	-	467
Yapılmakta olan yatırımlar	994.716	1.381.415	(24.918)	(141.112)	(34.002)	2.176.099
	63.433.006	1.730.276	(81.217)	(713)	(1.988.397)	63.092.955

Birikmiş amortisman	1 Ocak 2024	Dönem gideri	Çıkış	Transfer	Yabancı Para Çevrim Farkları	30 Eylül 2024
Binalar	(9.944.227)	(226.636)	-	(5.673)	159.614	(10.016.922)
Makine, tesis ve cihazlar	(22.235.154)	(1.268.155)	41.203	5.673	780.316	(22.676.117)
Taşıtlar	(88.325)	(4.576)	1.285	-	5.924	(85.692)
Demirbaşlar	(1.151.682)	(89.570)	2.786	(1.488)	69.985	(1.169.969)
Özel maliyetler	(541.268)	(27.459)	-	-	2.305	(566.422)
Diğer maddi duran varlıklar	(568)	(2.225)	-	1.488	256	(1.049)
	(33.961.224)	(1.618.621)	45.274	-	1.018.400	(34.516.171)
Net Değer	29.471.782					28.576.784

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

Maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

Grup, arsalar ve binalarının gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmesi hususunda TMS 16'da yer alan uygulama yöntemlerinden yeniden değerlendirme modelini seçmiştir. İlgili varlıklar, 14 Şubat 2025 tarihinde "emsal karşılaştırma yöntemi" ve "maliyet yaklaşım yöntemi"nden uygun olan ile yeniden değerlemeye tabi tutulmuş olup, çalışmalar SPK'nın yetkilendirdiği değerlendirme şirketi olan Denge Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yürütülmüştür. Arsa ve binaların, yapılan değerlemelerde belirtilen gerçeğe uygun değerleri esas alınarak 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Yeniden değerlemelerin sıklığı, yeniden değerlendirme konusu varlığın gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlere bağlıdır. Yeniden değerlendirilen varlığın gerçeğe uygun değerinin taşınan değerinden önemli ölçüde farklılaşması durumunda, varlık tekrar yeniden değerlendirilir. Böyle bir durum bulunmadığında ilgili varlık belirli periyotlarda yeniden değerlendirilir.

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

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

12. ŞEREFİYE

	<u>30 Eylül 2025</u>	<u>30 Eylül 2024</u>
Açılış bakiyesi	2.766.906	3.383.447
Yabancı para çevrim farkları	12.574	(354.359)
Kapanış bakiyesi	<u>2.779.480</u>	<u>3.029.088</u>

Şerefiye'nin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Şirket	<u>30 Eylül 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
UI Mena B.V.	2.673.648	2.661.553
pladis Arabia International Manufacturing Company	105.832	105.353
	<u>2.779.480</u>	<u>2.766.906</u>

UI Mena B.V.

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

pladis Arabia International Manufacturing Company

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

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

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

13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

Maliyet	1 Ocak 2025	Giriş	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	30 Eylül 2025
Haklar (*)	2.209.632	11.201	50	(111.690)	2.109.193
Diğer	109.237	1.111	4.675	(1.976)	113.047
	2.318.869	12.312	4.725	(113.666)	2.222.240

İtfa payları	1 Ocak 2025	Dönem gideri	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	30 Eylül 2025
Haklar	(94.857)	(5.516)	-	3.680	(96.693)
Diğer	(96.242)	(4.522)	-	1.889	(98.875)
	(191.099)	(10.038)	-	5.569	(195.568)
Net Defter Değeri	2.127.770				2.026.672

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

Maliyet	1 Ocak 2024	Giriş	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	30 Eylül 2024
Haklar (*)	2.675.883	4.173	713	(385.730)	2.295.039
Diğer	109.308	8.958	-	(6.743)	111.523
	2.785.191	13.131	713	(392.473)	2.406.562

İtfa payları	1 Ocak 2024	Dönem gideri	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	30 Eylül 2024
Haklar	(117.527)	(7.939)	-	26.599	(98.867)
Diğer	(96.946)	(5.320)	-	5.748	(96.518)
	(214.473)	(13.259)	-	32.347	(195.385)
Net Defter Değeri	2.570.718				2.211.177

(*) 30 Eylül 2025 itibarıyla Haklar'ın 1.651.473 bin TL (30 Eylül 2024: 1.807.964 bin TL) tutarındaki kısmı, Suudi Arabistan'da Grup bünyesindeki ürünlerin distribütörlük anlaşmalarından, 334.206 bin TL (30 Eylül 2024: 364.219 bin TL) tutarındaki kısmı Rana markası haklarından oluşmaktadır. Geri alınmış haklar itfa edilmez, sınırsız ömre sahiptir ancak her yıl veya koşullardaki değişiklikler olaylar değerinin düşmüş olabileceğini işaret ettiğinde daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutulur. 30 Eylül 2025 itibarıyla değer düşüklüğüne ilişkin herhangi bir gösterge bulunmamaktadır.

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

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

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

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

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Verilen Teminatlar

(Dövizli tutarlar orijinal para birimleri ile gösterilmiştir.)

	30 Eylül 2025			31 Aralık 2024		
	TL	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro
A) Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)	229.397	25.794	-	248.904	25.354	337
B) Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	5.767	-	-	7.664
C) Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
D) Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı						
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
	229.397	25.794	5.767	248.904	25.354	8.001

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

Şirket, Yıldız Holding A.Ş. ve aralarında Ülker Bisküvi'nin iştiraklerinin de dahil olduğu bazı Yıldız Holding Grup şirketleri, Yıldız Holding A.Ş. ve Yıldız Holding Grup şirketlerinin bazı "kredi veren"leri ile sendikasyon kredi anlaşması imzalamıştır.

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

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

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

15. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Esas faaliyet gelirlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Yurtiçi satışlar (*)	74.942.876	23.096.503	71.035.079	22.027.660
Yurtdışı satışlar	14.668.452	5.405.227	13.737.906	4.391.578
Satıştan iade ve iskontolar (-)	(8.685.413)	(3.090.597)	(7.442.618)	(2.164.520)
Hasılat	80.925.915	25.411.133	77.330.367	24.254.718
Satılan mamullerin maliyeti	(55.346.425)	(17.603.749)	(53.269.554)	(17.527.459)
Satılan ticari malların maliyeti	(1.122.509)	(377.371)	(837.318)	(154.622)
Satışların Maliyeti	(56.468.934)	(17.981.120)	(54.106.872)	(17.682.081)
Brüt Kar	24.456.981	7.430.013	23.223.495	6.572.637

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

16. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Faaliyet giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Genel Yönetim Giderleri				
Personel giderleri	(808.788)	(270.010)	(757.031)	(306.917)
Faaliyet giderleri	(802.914)	(254.074)	(847.523)	(295.358)
Danışmanlık gideri	(147.061)	(60.362)	(128.251)	(39.918)
Amortisman ve itfa giderleri	(45.832)	(15.376)	(39.480)	(10.406)
Diğer	(340.244)	(99.437)	(327.907)	(108.121)
	(2.144.839)	(699.259)	(2.100.192)	(760.720)
Pazarlama Giderleri				
Pazarlama faaliyet giderleri	(7.335.726)	(2.096.196)	(6.200.518)	(1.698.222)
Personel giderleri	(1.226.280)	(382.559)	(1.162.976)	(521.949)
Kira giderleri	(136.221)	(46.772)	(167.465)	(49.412)
Amortisman ve itfa giderleri	(16.484)	(6.208)	(19.045)	(5.497)
Diğer	(533.049)	(167.295)	(386.159)	(69.027)
	(9.247.760)	(2.699.030)	(7.936.163)	(2.344.107)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri				
Personel giderleri	(252.564)	(88.511)	(199.003)	(69.863)
Faaliyet ve malzeme giderleri	(96.246)	(20.057)	(89.418)	(27.981)
Amortisman ve itfa giderleri	(6.915)	(2.502)	(6.048)	(1.538)
Diğer	(97.134)	(38.197)	(33.158)	(6.437)
	(452.859)	(149.267)	(327.627)	(105.819)

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

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

17. FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Kambiyo karları	-	-	94.608	24.295
Diğer	4.056	1.335	4.935	1.560
	4.056	1.335	99.543	25.855

18. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Finansmandan kaynaklanan				
kambiyo zararları	(13.191.845)	(4.250.360)	(8.228.743)	(3.518.106)
Faiz giderleri	(4.134.711)	(1.180.130)	(4.964.639)	(1.473.957)
Diğer	(727.191)	(109.848)	(374.225)	(103.297)
	(18.053.747)	(5.540.338)	(13.567.607)	(5.095.360)

19. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)

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

Parasal Olmayan Kalemler	30 Eylül 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	173.929
Stoklar	1.516.974
Peşin ödenmiş giderler	9.845
Finansal yatırımlar ve bağlı ortaklıklar	3.660.769
Maddi duran varlıklar	4.182.252
Maddi olmayan duran varlıklar	3.918
Ertelenmiş vergi varlıkları/yükümlülükleri	(241.127)
Ödenmiş sermaye	(3.872.709)
Hisse senedi ihraç primi	1.224.465
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	299.307
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	312.652
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(911.772)
Geçmiş yıllar karları	(6.010.645)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	2.277.729
Hasılat	(6.060.185)
Satışların maliyet	6.764.519
Araştırma ve geliştirme giderleri	37.140
Pazarlama giderleri	569.753
Genel yönetim giderleri	140.139
Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler	(87.053)
Yatırım faaliyetlerinden gelir/giderler	(697.504)
Finansman gelir/giderleri	1.570.707
Dönem vergi gideri	40.213
Net parasal pozisyon kazançları	2.451.658

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

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

20. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Grup, vergiye esas yasal mali tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü 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 kurumlar vergisi oranı 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla %25'tir (31 Aralık 2024: %25). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır.

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

Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların itfa farklılıkları	-	-	15.149.329	13.007.285
Finansal yatırımlar değerlendirme farklılıkları	(8.518.740)	(9.883.353)	-	-
Stoklar	(318.102)	-	-	86.963
Kıdem tazminatı karşılığı	(1.562.187)	(1.586.450)	-	-
Beklenen kredi zararı karşılığı	(122.497)	(119.503)	-	-
Dava karşılığı	(22.315)	(36.733)	-	-
Türev araçlar	-	-	2.434.483	546.399
Birikmiş izin karşılığı	(196.451)	(174.505)	-	-
Diğer	(898.299)	(851.104)	418.880	655.056
	(11.638.591)	(12.651.648)	18.002.692	14.295.703

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların itfa farklılıkları	-	-	3.245.658	2.853.711
Finansal yatırımlar değerlendirme farklılıkları	(1.085.594)	(1.225.177)	-	-
Stoklar	(79.526)	-	-	21.740
Kıdem tazminatı karşılığı	(390.547)	(396.612)	-	-
Beklenen kredi zararı karşılığı	(30.624)	(29.876)	-	-
Dava karşılığı	(5.589)	(9.183)	-	-
Türev araçlar	-	-	608.621	136.599
Birikmiş izin karşılığı	(49.113)	(43.627)	-	-
Diğer	(277.108)	(278.591)	104.720	163.763
	(1.918.101)	(1.983.066)	3.958.999	3.175.813

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

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

20. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Hareketleri:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
Açılış bakiyesi	1.192.747	(1.093.699)
Özkaynaklara yansıtılan fonlardan netlenen vergi	53.390	(327.328)
Yabancı para çevrim farkları	(203.613)	(48.953)
Ertelenmiş vergi gideri	998.374	2.743.792
Kapanış bakiyesi	2.040.898	1.273.812

Kurumlar vergisi

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

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 30 Eylül 2025 tarihinde uygulanan vergi oranı %25'tir (2024: %25).

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

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

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

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

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

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

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

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

20. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Gelir vergisi stopajı

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

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Toplam vergi karşılığı	(1.016.953)	(787.984)
Dönem karından peşin ödenen vergi ve yasal yükümlülükler	380.244	454.005
Bilançodaki vergi karşılığı	(636.709)	(333.979)
	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
Cari dönem vergi gideri	1.016.953	630.138
Ertelenmiş vergi geliri	998.374	2.743.792
Gelir tablosundaki vergi karşılığı	2.015.327	3.373.930

21. PAY BAŞINA KAZANÇ

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
Tedavüldeki hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	36.927.600	36.927.600
Ana ortaklık payına düşen net dönem karı	4.593.516	5.867.970
Pay Başına Kar (1 TL değerli hisseye isabet eden)	12,44	15,89

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

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

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan olan alacak tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
Ticari alacaklar	20.079.940	18.213.834
Ticari olmayan alacaklar	2.197.055	2.494.080
	<u>22.276.995</u>	<u>20.707.914</u>

Ticari ve ticari olmayan alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2025</u>		<u>31 Aralık 2024</u>	
	<u>Ticari</u>	<u>olmayan</u>	<u>Ticari</u>	<u>olmayan</u>
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	10.693.834	-	10.086.385	-
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	7.198.602	-	5.836.298	-
G2MEKSPER Satış ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	994.582	-	1.055.553	-
Yeni Teközel Markalı Ürünler Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	655.170	-	641.063	-
Yıldız Holding A.Ş.	-	2.197.055	-	2.494.080
Diğer	537.752	-	594.535	-
	<u>20.079.940</u>	<u>2.197.055</u>	<u>18.213.834</u>	<u>2.494.080</u>

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

İlişkili taraflara olan borç tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
Ticari borçlar	2.754.053	3.902.372
	<u>2.754.053</u>	<u>3.902.372</u>

Ticari borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2025</u>		<u>31 Aralık 2024</u>	
	<u>Ticari</u>		<u>Ticari</u>	
Yıldız Holding A.Ş.	1.246.851		1.955.205	
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	676.210		644.899	
pladis (UK) Limited	588.538		487.056	
Kereviş Gıda San. ve Tic. A.Ş.	65.627		42.823	
Adapazarı Şeker Fabrikası A.Ş.	-		533.313	
Diğer	176.827		239.076	
	<u>2.754.053</u>		<u>3.902.372</u>	

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

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

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla yapılan alış ve satış işlemlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025		1 Temmuz- 30 Eylül 2025		1 Ocak- 30 Eylül 2024		1 Temmuz- 30 Eylül 2024	
	Alışlar	Satışlar	Alışlar	Satışlar	Alışlar	Satışlar	Alışlar	Satışlar
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	3.635.812	-	1.305.437	-	3.446.527	-	701.420	-
pladis (UK) Limited	1.374.456	35.244	210.958	18.832	668.348	4.603	217.889	2.119
Adapazarı Şeker Fabrikası A.Ş.	396.221	-	-	-	99.016	-	2.263	-
Kerevitaş Gıda San. ve Tic. A.Ş.	318.505	-	139.704	-	341.999	-	97.477	-
G2MEKSPER Satış ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	21.696	1.940.156	7.549	526.449	23.558	1.895.633	9.925	508.331
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	-	25.114.881	-	8.042.209	-	24.731.356	-	8.791.988
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	-	24.622.864	-	6.978.034	-	21.652.735	-	6.225.066
Yeni Teközel Markalı Ürünler Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	-	2.139.328	-	726.714	-	2.407.183	-	684.951
Diğer	451.182	933.709	161.562	281.208	376.579	988.254	128.731	302.334
Toplam	6.197.872	54.786.182	1.825.210	16.573.446	4.956.027	51.679.764	1.157.705	16.514.789

Grup, başlıca alımlarını bitkisel yağ ve margarin ihtiyacını karşılayan Kerevitaş Gıda San. ve Tic. A.Ş.'den ve Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.'den ve şeker alımı yaptığı Adapazarı Şeker Fabrikası A.Ş.'den yapmaktadır. Grup'un satışlarının önemli bir kısmı ise Türkiye çapındaki satış ve dağıtımını gerçekleştiren, Horizon Hızlı Tüketim Ürünleri Pazarlama Satış ve Tic. A.Ş. ve Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.'ye yapılmaktadır.

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

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

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

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

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde:

	Kira	Hizmet	Faiz ve Kur Farkı
	Geliri/(Gideri) Net	Geliri/(Gideri) Net	Geliri/(Gideri) Net
Yıldız Holding A.Ş.	(214)	(2.411.620)	313.759
pladis Foods Limited	-	(846.197)	(2.111)
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	(10.084)	(204.906)	(567)
pladis (UK) Limited	-	(146.351)	(142.257)
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	(141)	(83.108)	649.727
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	208	9.441	1.456.066
Diğer	42	(161.407)	(88.871)
	(10.189)	(3.844.148)	2.185.746

1 Temmuz - 30 Eylül 2025 aralığındaki üç aylık dönemde:

	Kira	Hizmet	Faiz ve Kur Farkı
	Geliri/(Gideri) Net	Geliri/(Gideri) Net	Geliri/(Gideri) Net
Yıldız Holding A.Ş.	27	(762.626)	(49.872)
pladis Foods Limited	-	(280.430)	537
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	(3.264)	(64.576)	(50)
pladis (UK) Limited	-	(57.795)	1.705
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	4	(37.870)	297.435
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	65	33.563	503.961
Diğer	16	(59.269)	(24.235)
	(3.152)	(1.229.003)	729.481

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

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

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

30 Eylül 2024 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde:

	Kira	Hizmet	Faiz ve Kur Farkı
	Geliri/(Gideri) Net	Geliri/(Gideri) Net	Geliri/(Gideri) Net
Yıldız Holding A.Ş.	(299)	(2.245.534)	210.325
pladis Foods Limited	-	(945.341)	1.174
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	(7.967)	(198.452)	95
pladis (UK) Limited	-	(156.271)	9.149
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	-	(28.609)	272.921
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	179	(7.636)	473.523
Diğer	200	(101.646)	(24.736)
	(7.887)	(3.683.489)	942.451

1 Temmuz - 30 Eylül 2024 aralığındaki üç aylık dönemde:

	Kira	Hizmet	Faiz ve Kur Farkı
	Geliri/(Gideri) Net	Geliri/(Gideri) Net	Geliri/(Gideri) Net
Yıldız Holding A.Ş.	(91)	(727.845)	232.261
pladis Foods Limited	-	(316.216)	209
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	(2.407)	(72.564)	(39)
pladis (UK) Limited	-	(66.936)	20.717
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	53	(650)	284.134
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	-	(2.876)	161.439
Diğer	11	936	(88.041)
	(2.434)	(1.186.151)	610.680

Yönetim kurulu ve kilit yönetici personele yapılan ödemeler:

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	537.907	451.485
	537.907	451.485

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

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

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

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

	30 Eylül 2025				
	TL Karşılığı	USD	Avro	GBP	CHF
1. Ticari Alacak	6.363.929	109.905	35.614	1.268	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	28.127.660	536.728	119.358	587	8
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	461.419	744	8.438	26	320
4. DÖNEN VARLIKLAR	34.953.008	647.377	163.410	1.881	328
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	34.953.008	647.377	163.410	1.881	328
10. Ticari Borçlar	2.957.782	52.119	11.198	4.321	431
11. Finansal Yükümlülükler	46.777.354	310.130	695.467	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	788	2	7	7	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	12.586	295	7	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	49.748.510	362.546	706.679	4.328	431
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	21.395.215	515.463	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	21.395.215	515.463	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	71.143.725	878.009	706.679	4.328	431
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık /yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	22.801.428	150.000	340.000	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	22.801.428	150.000	340.000	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(13.389.289)	(80.632)	(203.269)	(2.447)	(103)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(36.639.550)	(231.081)	(551.700)	(2.473)	(423)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	2.424.568	23.519	29.811	-	(89)

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

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

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

Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2024				
	TL Karşılığı	USD	Avro	GBP	CHF
1. Ticari Alacak	6.106.123	93.345	40.961	1.576	13
2a. Parasal Finansal Varlıklar	31.866.610	587.325	127.289	173	31
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	1.869.404	291	39.908	31	326
4. DÖNEN VARLIKLAR	39.842.137	680.961	208.158	1.780	370
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	39.842.137	680.961	208.158	1.780	370
10. Ticari Borçlar	2.667.846	44.434	10.592	3.394	518
11. Finansal Yükümlülükler	18.855.766	271.415	148.555	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	9.491	26	181	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	12.284	167	106	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	21.545.387	316.042	159.434	3.394	518
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	40.993.704	556.052	355.643	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	40.993.704	556.052	355.643	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	62.539.091	872.094	515.077	3.394	518
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık /yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	17.441.069	150.000	234.456	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	17.441.069	150.000	234.456	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(5.255.885)	(41.133)	(72.463)	(1.614)	(148)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/ yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(24.554.074)	(191.257)	(346.721)	(1.645)	(474)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	546.399	(5.736)	17.367	-	-

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

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

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

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
Toplam ihracat tutarı	14.668.452	13.737.906
Toplam ithalat tutarı	27.914.152	17.007.699

Kur riskine duyarlılık

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

	30 Eylül 2025		30 Eylül 2024	
	Kar/Zarar		Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(959.143)	959.143	(990.084)	990.084
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	622.602	(622.602)	704.319	(704.319)
3- ABD Doları net etki (1+2)	(336.541)	336.541	(285.765)	285.765
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
4 - Avro net varlık/yükümlülük	(2.689.604)	2.689.604	(1.798.167)	1.798.167
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	1.657.541	(1.657.541)	1.146.478	(1.146.478)
6- Avro net etki (4+5)	(1.032.063)	1.032.063	(651.689)	651.689
Toplam (3+6)	(1.368.604)	1.368.604	(937.454)	937.454

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

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

24. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

Finansal varlıklar	30 Eylül 2025	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar				
- Alım satım amaçlı	6.245	6.245	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	5.842.024	-	-	5.842.024
- Türev araçlar	2.424.568	-	2.424.568	-
Toplam	8.272.837	6.245	2.424.568	5.842.024

Finansal varlıklar	31 Aralık 2024	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar				
- Alım satım amaçlı	6.827	6.827	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	6.154.145	-	-	6.154.145
- Türev araçlar	546.399	-	546.399	-
Toplam	6.707.371	6.827	546.399	6.154.145

Şirket'in Dublin Euronext'te işlem görmek üzere ihraç ettiği toplam 550.000.000 ABD Doları ve 225.222.000 ABD Doları nominal değerli ve sabit faizli tahvillerinin (Not 6) taşınan değeri, aktif piyasalardaki kayıtlı fiyatlara dayanan (Seviye 1) gerçeğe uygun değerlerinin 1.096.037 bin TL altındadır.

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

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

25. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket, 2023 yılında kullandığı 250 milyon ABD Doları tutarındaki sendikasyon kredisinin refinansmanı amacıyla, 3 Ekim 2025 tarihinde yeni bir kredi sözleşmesi imzalamıştır. Bu kapsamda, toplam 250 milyon ABD Doları tutarında, 5 yıl vadeli, vadede ana para ödemeli ve 6 ayda bir faiz ödemeli yeni bir sendikasyon kredisi temin edilmiş olup mevcut kredi 20 Ekim 2025 tarihinde kapatılmıştır.

Şirket, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile 75 milyon Euro tutarında, 5 yıl vadeli, vadede ana para ödemeli ve 6 ayda bir faiz ödemeli yeni bir kredi anlaşması imzalamış olup, söz konusu kredi, 2023 yılında sağlanan ve 2026 vadeli mevcut kredinin refinansmanında kullanılacaktır.