

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

**1 OCAK - 31 MART 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	8-33
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	8
NOT 2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9-12
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	12
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	13
NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	13
NOT 6 FİNANSAL BORÇLAR	14-15
NOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	16
NOT 8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	16
NOT 9 TÜREV ARAÇLAR	17
NOT 10 STOKLAR.....	17
NOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR	18-19
NOT 12 ŞEREFİYE	20
NOT 13 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	21
NOT 14 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	22
NOT 15 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	23
NOT 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	23
NOT 17 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	24
NOT 18 FİNANSMAN GİDERLERİ	24
NOT 19 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI).....	24
NOT 20 VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	25-27
NOT 21 PAY BAŞINA KAZANÇ	27
NOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	27-29
NOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	30-32
NOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR	33
NOT 25 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	33

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

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		77.284.896	71.662.267
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	23.936.928	28.955.471
Finansal Yatırımlar	5	5.768	5.991
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7,22	18.634.177	15.982.393
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	8.744.771	8.121.007
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8,22	2.190.084	2.188.521
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	806.571	732.536
Türev Araçlar	9	1.706.291	479.458
Stoklar	10	19.099.042	13.021.147
Peşin Ödenmiş Giderler			
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		962.304	1.153.467
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		47.182	137.145
Diğer Dönen Varlıklar		1.151.778	885.131
Duran Varlıklar		34.994.743	35.580.073
Finansal Yatırımlar	5	5.277.871	5.400.179
Maddi Duran Varlıklar	11	25.199.949	25.597.416
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
- Şerefiye	12	2.434.935	2.427.923
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	1.826.601	1.867.089
Peşin Ödenmiş Giderler		144.902	117.906
Ertelenmiş Vergi Varlığı	20	110.485	169.560
TOPLAM VARLIKLAR		112.279.639	107.242.340

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

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		33.982.563	31.306.698
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	7.796.383	4.627.040
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	12.103.215	12.184.411
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7,22	3.043.426	3.424.278
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	6.817.662	7.877.505
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		687.281	576.520
Diğer Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	2.244	9.697
Ertelenmiş Gelirler		59.289	111.108
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	423.464	293.062
Kısa Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		837.086	945.429
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		1.699.496	653.327
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		513.017	604.321
Uzun Vadeli Yükümlülükler		39.120.533	39.090.921
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	35.521.562	36.028.986
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		1.803.119	1.845.756
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	20	1.795.852	1.216.179
ÖZKAYNAKLAR		39.176.543	36.844.721
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		36.650.682	34.430.679
Ödenmiş Sermaye		369.276	369.276
Sermaye Düzeltmesi Farkları		9.734.586	9.734.586
Hisse Senedi İhraç Primi		5.299.653	5.299.653
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		(4.785.155)	(4.785.155)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları)		(1.266.071)	(1.296.290)
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları		3.820.224	3.763.166
- Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlardan Kaynaklanan Kazançlar		2.331.791	2.718.883
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Yabancı Para Çevrim Farkları		(1.793.664)	(1.939.370)
- Nakit Akış Riskinden Korunma (Kayıpları)		(1.404.095)	(1.364.839)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		2.428.090	2.428.090
Geçmiş Yıllar Karları		19.502.679	11.357.464
Net Dönem Karı		2.413.368	8.145.215
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		2.525.861	2.414.042
TOPLAM KAYNAKLAR		112.279.639	107.242.340

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

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2025	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2024
	Dipnot Referansı		
Hasılat	15	26.962.317	27.069.643
Satışların Maliyeti (-)	15	(17.946.855)	(18.417.380)
BRÜT KAR		9.015.462	8.652.263
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(660.350)	(664.690)
Pazarlama Giderleri (-)	16	(3.251.343)	(2.818.513)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	16	(140.298)	(107.188)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		1.131.685	1.866.214
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(720.551)	(1.142.493)
ESAS FAALİYET KARI		5.374.605	5.785.593
Yatırım Faaliyetlerden Gelirler		3.389.556	1.834.284
Yatırım Faaliyetlerden Giderler (-)		(575.094)	(5.220)
FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		8.189.067	7.614.657
Finansman Gelirleri	17	1.204	19.260
Finansman Giderleri (-)	18	(5.439.054)	(4.440.533)
Net Parasal Pozisyon Kazançları	19	706.992	1.817.706
FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		3.458.209	5.011.090
Vergi Gideri		(879.164)	(1.584.619)
Dönem Vergi Gideri (-)	20	(287.036)	(281.770)
Ertelenmiş Vergi Gideri (-)	20	(592.128)	(1.302.849)
DÖNEM KARI		2.579.045	3.426.471
Dönem Karının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		165.677	433.337
Ana Ortaklık Payları		2.413.368	2.993.134
Pay Başına Kazanç	21	6,54	8,11

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

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2025	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2024
DÖNEM KARI	2.579.045	3.426.471
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(299.815)	(323.945)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	40.293	(201.039)
Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlardan Kaynaklanan (Kayıplar)	(122.308)	(378.815)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları) Vergi Etkisi	(10.074)	52.439
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları Vergi Etkisi	57.058	131.369
Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlardan Kaynaklanan (Kayıpları) Vergi Etkisi	(264.784)	72.101
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	52.592	(2.133.630)
Yabancı Para Çevrim Farkları	91.848	(1.850.543)
Nakit Akış Riskinden Korunma (Kayıpları)	(52.341)	(377.449)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		
Nakit Akış Riskinden Korunma (Kayıpları) Vergi Etkisi	13.085	94.362
DİĞER KAPSAMLI GİDER	(247.223)	(2.457.575)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	2.331.822	968.896
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	111.819	(37.534)
Ana Ortaklık Payları	2.220.003	1.006.430

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

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası’nın (“TL”), 31 Mart 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 Düzeltmesi Farkları	Hisse Senedi İhraç Primleri	Ortak Kontrole Tabi İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	Yabancı Para Çevrim Farkları	Nakit Akış Riskinden Korunma (Kayıpları)	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Değer Artış Fonları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları)	Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlardan Yatırımlardan Kazançlar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam
1 Ocak 2024 itibarıyla	369.276	9.734.586	5.299.653	(26.160.047)	(559)	(1.366.225)	3.227.346	(920.810)	3.214.246	2.428.090	5.369.282	27.363.074	28.557.912	2.908.864	31.466.776
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.369.282)	5.369.282	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	(1.382.561)	(283.087)	138.183	(152.525)	(306.714)	-	2.993.134	-	1.006.430	(37.534)	968.896
31 Mart 2024 itibarıyla	369.276	9.734.586	5.299.653	(26.160.047)	(1.383.120)	(1.649.312)	3.365.529	(1.073.335)	2.907.532	2.428.090	2.993.134	32.732.356	29.564.342	2.871.330	32.435.672
1 Ocak 2025 itibarıyla	369.276	9.734.586	5.299.653	(4.785.155)	(1.939.370)	(1.364.839)	3.763.166	(1.296.290)	2.718.883	2.428.090	8.145.215	11.357.464	34.430.679	2.414.042	36.844.721
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.145.215)	8.145.215	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	145.706	(39.256)	57.058	30.219	(387.092)	-	2.413.368	-	2.220.003	111.819	2.331.822
31 Mart 2025 itibarıyla	369.276	9.734.586	5.299.653	(4.785.155)	(1.793.664)	(1.404.095)	3.820.224	(1.266.071)	2.331.791	2.428.090	2.413.368	19.502.679	36.650.682	2.525.861	39.176.543

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

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2025	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2024
	Dipnot Referansı		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem karı		2.579.045	3.426.471
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler			
Maddi duran varlıkların amortismanı	11	517.634	512.525
Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları	13	3.355	8.129
Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler			
Alacaklarda değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	7	11.625	(2.576)
Finansal yatırım değer (artışı)		(330)	(519)
Stok değer düşüklüğü karşılığı	10	6.240	3.190
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler			
Kıdem tazminatı karşılığı		168.023	172.689
Kullanılmamış izin tahakkuku		92.392	109.990
Performans prim tahakkuku		221.397	187.832
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları ile İlgili Düzeltmeler		(4.246)	-
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler (net)		1.053.362	802.659
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler			
Faiz (gelirleri)		(941.737)	(294.973)
Faiz giderleri	18	1.280.576	1.495.496
Vergi Gideri ile İlgili Düzeltmeler	20	879.164	1.584.619
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar/(Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler			
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar/(kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		319	(725)
Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler			
Finansal borçlar kur değişimi (net)		3.819.749	2.821.599
Yatırım faaliyetlerinden kur farkı (net)		(1.859.621)	(1.521.292)
Komisyon giderleri ve finansman gelirleri (net)		337.525	104.178
Kar/(Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler			
Kira gelirleri		(13.093)	(11.554)
Parasal (kazanç) ile ilgili düzeltmeler		(668.391)	(1.691.448)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit		7.482.988	7.706.290

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 ve 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2025	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2024
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Ticari alacaklardaki (artış)		(1.169.292)	(1.098.543)
İlişkili taraflardan alacaklardaki (artış)		(4.113.015)	(4.823.579)
Stoklardaki (artış)		(6.448.932)	(829.283)
Diğer alacaklar ve diğer varlıklardaki (artış)		(359.451)	(465.182)
Ticari borçlardaki (azalış)		(660.296)	(1.045.655)
İlişkili taraflara borçlardaki (azalış)		(67.779)	(677.066)
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki artış		68.283	485.760
Faaliyetlerden elde edilen nakit		(5.267.494)	(747.258)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler			
Ödenen kıdem tazminatı		(37.965)	(66.284)
Ödenen yıllık izin		(20.020)	(25.280)
Ödenen performans primleri		(349.169)	(288.402)
Vergi Ödemeleri		(66.670)	(134.236)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit		(5.741.318)	(1.261.460)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından kaynaklanan nakit girişleri		1.093	2.891
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(176.671)	(370.254)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	13	(264)	(5.530)
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklardaki değişim		(201.654)	(203.948)
Alınan faiz		941.737	294.973
Verilen diğer nakit avans ve borçlar		(26.995)	36.129
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit (çıkışları)		-	(15.642)
Kiralamadan elde edilen nakit		13.093	11.555
Yatırım faaliyetlerinde elde edilen/(kullanılan) nakit		550.339	(249.826)
FİNANSAL FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Kredilerden nakit girişleri		5.918.984	1.913.050
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(2.733.493)	(1.340.224)
Türev araçlardan nakit (çıkışları)		(1.136.431)	-
Ödenen faiz		(788.277)	(100.100)
Ödenen komisyon		(337.525)	(104.177)
Finansal faaliyetlerden elde edilen nakit		923.258	368.549
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		(2.647.327)	(2.425.103)
KUR FARKI DEĞİŞİMİNİN NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		1.896.505	2.531.055
NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLERDEKİ NET DEĞİŞİM		(5.018.543)	(1.036.785)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLER	4	28.955.471	18.524.173
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLER	4	23.936.928	17.487.388

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 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 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 10.417 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 ortağıdır. Yıldız Uluslararası Gıda Yatırımları A.Ş., Ülker Ailesi tarafından yönetilmektedir.

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

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

Özet konsolide finansal tabloların onaylanması:

Özet konsolide finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 9 Mayıs 2025 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un konsolide finansal tablolarını değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

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

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 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 Ekim 2022 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

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

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

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

Fonksiyonel ve Sunum Para Birimi

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

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama

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

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

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

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 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.

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

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

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
31.03.2025	2.954,69	1.00000	%250
31.12.2024	2.684,55	1.10063	%291
31.03.2024	2.139,47	1.38104	%309

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
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı):

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

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

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

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

(c) Bağlı ortaklık kontrolünün kaybedilmesi

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

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler)

Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

TMS 21 (Değişiklikler) *Takas Edilebilirliğin Bulunmaması*

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

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

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

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

TFRS 17

TFRS 17 (Değişiklikler)

Sigorta Sözleşmeleri

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

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

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

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

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

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

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

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

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

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

Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

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 - 31 Mart 2025 ve 1 Ocak - 31 Mart 2024 dönemleri için bilgiler aşağıda sunulmuştur.

	Yurtiçi	Uluslararası	1 Ocak-31 Mart 2025
Hasılat	19.865.271	7.097.046	26.962.317
Brüt Kar	6.140.769	2.874.693	9.015.462
Faaliyet Karı (*)	3.589.001	1.374.470	4.963.471
FAVÖK (**)	3.960.616	1.523.844	5.484.460
FAVÖK/Hasılat	%19,9	%21,5	%20,3
Yatırım Harcamaları	130.165	46.149	176.314

	Yurtiçi	Uluslararası	1 Ocak-31 Mart 2024
Hasılat	18.529.345	8.540.298	27.069.643
Brüt Kar	5.186.938	3.465.325	8.652.263
Faaliyet Karı (*)	3.222.677	1.839.195	5.061.872
FAVÖK (**)	3.565.300	2.017.226	5.582.526
FAVÖK/Hasılat	%19,2	%23,6	%20,6
Yatırım Harcamaları	314.064	55.008	369.072

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

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

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

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kasa	1.291	639
Vadesiz banka mevduatları	1.047.390	784.729
Vadeli banka mevduatları	22.935.211	28.251.921
Değer düşüklüğü karşılığı	(46.964)	(81.818)
	23.936.928	28.955.471

Vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

Para Cinsi	Faiz Oranı	Vade	31 Mart 2025
TL	%44,24	Nisan 2025	1.927.855
ABD Doları	%3,84	Nisan 2025	15.777.764
Avro	%1,80	Nisan 2025	1.854.436
Mısır Sterlini	%22,14	Nisan 2025	121.723
Suudi Arabistan Riyali	%5,27	Nisan 2025	3.005.056
Kazakistan Tengesi	%11,00	Nisan 2025	38.396
İngiliz Sterlini	%0,01	Nisan 2025	209.981
			22.935.211

Para Cinsi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2024
TL	%48,35	Ocak 2025	5.049.080
ABD Doları	%4,09	Ocak 2025	17.501.392
Avro	%1,89	Ocak 2025	2.841.471
Mısır Sterlini	%19,43	Ocak 2025	190.619
Suudi Arabistan Riyali	%5,65	Ocak 2025	2.612.752
Kazakistan Tengesi	%11,00	Ocak 2025	56.607
			28.251.921

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar:

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zararı
yansıtılan finansal varlıklar

31 Mart 2025	31 Aralık 2024
5.768	5.991
5.768	5.991

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar:

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire
yansıtılan finansal varlıklar (*)

31 Mart 2025	31 Aralık 2024
5.277.871	5.400.179
5.277.871	5.400.179

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire

Yansıtılan Finansal Varlıklar

G New, Inc
Godiva Belgium BVBA
Diğer

31 Mart 2025	31 Aralık 2024
1.552.094	1.595.858
3.421.499	3.517.975
304.278	286.346
5.277.871	5.400.179

(*) Grup'un önemli bir etkiye sahip olmadığı özkaynağa dayalı yatırımları, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar olarak sınıflandırılmıştır. 31 Mart 2025 tarihindeki 2.331.791 bin TL tutarındaki ana ortaklığa düşen vergi sonrası fark, özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2024: 2.718.883 bin TL).

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

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

6. FİNANSAL BORÇLAR

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli borçlanmalar	7.796.383	4.627.040
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	12.103.215	12.184.411
Uzun vadeli borçlanmalar	35.521.562	36.028.986
	55.421.160	52.840.437
<u>Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar:</u>	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Akreditif borçlanmalar	7.796.383	4.627.040
	7.796.383	4.627.040
<u>Uzun Vadeli Borçlanmaların</u>		
<u>Kısa Vadeli Kısımları</u>	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Banka kredileri	1.835.185	1.791.786
İhraç edilmiş borçlanma araçları (*)	10.267.035	10.391.089
Finansal kiralama borçları	995	1.536
	12.103.215	12.184.411
<u>Uzun Vadeli Borçlanmalar</u>	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Banka kredileri	16.065.955	15.664.463
İhraç edilmiş borçlanma araçları (*)	19.455.607	20.364.523
	35.521.562	36.028.986

(*) 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
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

6. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Borçlanmalar:

31 Mart 2025

<u>Ağırlıklı Yıllık Ortalama</u>				
<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Vade Aralığı</u>	<u>Etkin Faiz Oranı</u>	<u>Kısa Vadeli</u>	<u>Uzun Vadeli</u>
TL	Nisan 2025-Ekim 2025	%28,00	995	-
ABD Doları	Nisan 2025-Temmuz 2031	%8,43	10.415.675	20.687.572
Avro	Nisan 2025-Nisan 2026	%10,54	9.219.716	14.833.990
Kazakistan Tengesi	Nisan 2025-Ocak 2026	%10,80	263.212	-
			19.899.598	35.521.562

31 Aralık 2024

<u>Ağırlıklı Yıllık Ortalama</u>				
<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Vade Aralığı</u>	<u>Etkin Faiz Oranı</u>	<u>Kısa Vadeli</u>	<u>Uzun Vadeli</u>
TL	Ocak 2025-Ekim 2025	%28,00	1.536	-
ABD Doları	Nisan 2025-Temmuz 2031	%8,42	10.539.187	21.591.740
Avro	Nisan 2025-Nisan 2026	%10,53	6.006.493	14.379.680
Kazakistan Tengesi	Ocak 2025-Ocak 2026	%10,34	264.235	57.566
			16.811.451	36.028.986

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

	<u>31 Mart 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
1 yıl içinde ödenecekler	12.102.220	12.182.875
1-2 yıl içinde ödenecekler	17.552.340	17.220.972
2-3 yıl içinde ödenecekler	1.341.616	1.404.927
3-4 yıl içinde ödenecekler	1.239.899	1.298.552
4-5 yıl içinde ödenecekler	1.146.140	1.200.227
5 yıldan daha uzun	14.241.567	14.904.308
	47.623.782	48.211.861

Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçlanmalarının

Kısa Vadeli Kısımları

	<u>31 Mart 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	1.137	1.845
Ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri (-)	(142)	(309)
	995	1.536

Finansal kiralama borçlarının geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
1 yıl içinde ödenecekler	995	1.536
	995	1.536

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

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 22)	18.634.177	15.982.393
	18.634.177	15.982.393
Diğer Ticari Alacaklar		
Ticari alacaklar	8.856.533	8.225.869
Beklenen kredi zararı karşılığı	(111.762)	(104.862)
	8.744.771	8.121.007
Toplam Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	27.378.948	24.103.400

31 Mart 2025 ve 2024 dönemlerinde beklenen kredi zararı karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Açılış bakiyesi	(104.862)	(96.809)
Dönem gideri	(11.625)	(5.944)
İptal edilen karşılık tutarı	-	8.520
Enflasyon etkisi	9.841	12.460
Yabancı para çevrim farkları	(5.116)	(4.813)
Tahsilatlar	-	490
Kapanış bakiyesi	(111.762)	(86.096)
Kısa Vadeli Ticari Borçlar		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 22)	3.043.426	3.424.278
Ticari borçlar	6.817.662	7.877.505
	9.861.088	11.301.783

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 22)	2.190.084	2.188.521
Kısa vadeli diğer alacaklar	806.571	732.536
	2.996.655	2.921.057
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
KDV alacakları	411.232	620.822
Verilen depozito ve teminatlar	324.970	43.248
Sigorta tazminat alacakları	48.295	47.698
Personelden alacaklar	10.863	12.636
Diğer	11.211	8.132
	806.571	732.536
Diğer Borçlar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli diğer borçlar	2.244	9.697
	2.244	9.697

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

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 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.

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

	31 Mart 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	11.770.125	1.696.381	11.889.503	976.453
Alım satım amaçlı				
Forward İşlemleri	3.663.171	9.910	3.414.800	(496.995)
Toplam Varlık/(Yükümlülük)	15.433.296	1.706.291	15.304.303	479.458

10. STOKLAR

Stokların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlk madde ve malzeme	13.720.833	7.331.573
Yarı mamuller	814.760	642.658
Mamuller	3.953.321	4.380.919
Ticari mallar	160.398	269.626
Diğer stoklar	591.828	570.962
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(142.098)	(174.591)
	19.099.042	13.021.147

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

31 Mart 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren üç aylık dönemlere ait stok değer düşüklüğü hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak-31 Mart 2025	1 Ocak-31 Mart 2024
Açılış bakiyesi	(174.591)	(208.977)
Dönem gideri	(6.240)	(3.190)
Kayıtlardan silinenler	35.567	2.065
Yabancı para çevrim farkları	3.166	2.167
Kapanış bakiyesi	(142.098)	(207.935)

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

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıkların 1 Ocak - 31 Mart 2025 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2025	Giriş	Çıkış	Transfer	Yabancı Para Çevrim Farkları	31 Mart 2025
Arazi ve arsalar	8.884.041	-	-	-	(1.632)	8.882.409
Binalar	15.623.741	7.115	-	5.889	(19.359)	15.617.386
Makine, tesis ve cihazlar	29.983.786	51.536	(3.878)	678.635	(84.181)	30.625.898
Taşıtlar	89.485	-	-	-	(85)	89.400
Demirbaşlar	1.499.606	15.055	(1.751)	6.125	(10.031)	1.509.004
Özel maliyetler	578.332	473	(486)	-	(34)	578.285
Diğer maddi varlıklar	714	1.899	-	-	-	2.613
Yapılmakta olan yatırımlar	1.013.311	100.051	-	(694.301)	(22.028)	397.033
	57.673.016	176.129	(6.115)	(3.652)	(137.350)	57.702.028

Birikmiş amortisman	1 Ocak 2025	Dönem gideri	Çıkış	Transfer	Yabancı Para Çevrim Farkları	31 Mart 2025
Binalar	(10.319.698)	(104.266)	-	-	10.132	(10.413.832)
Makine, tesis ve cihazlar	(20.132.672)	(376.233)	3.008	-	70.819	(20.435.078)
Taşıtlar	(74.855)	(1.317)	-	-	121	(76.051)
Demirbaşlar	(1.043.938)	(29.211)	1.259	-	5.349	(1.066.541)
Özel maliyetler	(504.437)	(6.579)	436	-	31	(510.549)
Diğer maddi varlıklar	-	(28)	-	-	-	(28)
	(32.075.600)	(517.634)	4.703	-	86.452	(32.502.079)
Net Değer	25.597.416					25.199.949

Maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve itfa giderlerinin 500.937 bin TL'si (31 Mart 2024: 500.687 bin TL) satılan malın maliyetine, 1.950 bin TL'si (31 Mart 2024: 1.964 bin TL) araştırma ve geliştirme giderlerine, 5.096 bin TL'si (31 Mart 2024: 5.864 bin TL) pazarlama ve satış giderlerine, 13.006 bin TL'si (31 Mart 2024: 12.139 bin TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. Grup, 31 Mart 2025 itibarıyla sona eren üç aylık dönemde kiralama yoluyla alım gerçekleştirilmemiştir. 31 Mart 2025 itibarıyla ipotek veya rehin işlemine konu olan maddi duran varlık bulunmamaktadır.

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

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıkların 1 Ocak - 31 Mart 2024 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2024	Giriş	Çıkış	Transfer	Yabancı Para Çevrim Farkları	31 Mart 2024
Arazi ve arsalar	8.845.349	-	-	-	(58.488)	8.786.861
Binalar	13.606.551	6.049	-	6.610	(173.123)	13.446.087
Makine, tesis ve cihazlar	30.298.777	72.043	(18.723)	14.431	(535.724)	29.830.804
Taşıtlar	95.731	-	-	-	(2.200)	93.531
Demirbaşlar	1.382.128	20.014	(1.294)	920	(45.741)	1.356.027
Özel maliyetler	559.511	7.099	-	-	(1.070)	565.540
Diğer maddi varlıklar	708	-	-	-	-	708
Yapılmakta olan yatırımlar	872.849	258.337	-	(22.587)	(11.674)	1.096.925
	55.661.604	363.542	(20.017)	(626)	(828.020)	55.176.483

Birikmiş amortisman	1 Ocak 2024	Dönem gideri	Çıkış	Transfer	Yabancı Para Çevrim Farkları	31 Mart 2024
Binalar	(8.725.926)	(96.507)	-	-	52.343	(8.770.090)
Makine, tesis ve cihazlar	(19.511.047)	(379.513)	17.632	-	313.953	(19.558.975)
Taşıtlar	(77.504)	(1.409)	-	-	1.975	(76.938)
Demirbaşlar	(1.010.583)	(27.256)	220	-	32.692	(1.004.927)
Özel maliyetler	(474.954)	(7.832)	-	-	966	(481.820)
Diğer maddi varlıklar	(500)	(8)	-	-	-	(508)
	(29.800.514)	(512.525)	17.852	-	401.929	(29.893.258)
Net Değer	25.861.090					25.283.225

Grup, 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla sona eren üç aylık dönemde kiralama yoluyla alım gerçekleştirmemiştir. 31 Mart 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
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

12. ŞEREFIYE

	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Açılış bakiyesi	2.427.923	2.968.930
Yabancı para çevrim farkları	7.012	(166.447)
Kapanış bakiyesi	2.434.935	2.802.483

Şerefiye'nin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Şirket	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
UI Mena B.V.	2.342.222	2.335.477
pladis Arabia International Manufacturing Company	92.713	92.446
	2.434.935	2.427.923

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 Internaional 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
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıkların 1 Ocak - 31 Mart 2025 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2025	Giriş	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2025
Haklar (*)	1.938.921	153	-	(41.472)	1.897.602
Diğer	95.854	111	3.652	(742)	98.875
	2.034.775	264	3.652	(42.214)	1.996.477

İtfa payları	1 Ocak 2025	Dönem gideri	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2025
Haklar	(83.236)	(2.051)	-	410	(84.877)
Diğer	(84.450)	(1.304)	-	755	(84.999)
	(167.686)	(3.355)	-	1.165	(169.876)
Net Defter Değeri	1.867.089				1.826.601

Maddi olmayan duran varlıkların 1 Ocak - 31 Mart 2024 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2024	Giriş	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2024
Haklar (*)	2.348.051	4.295	626	(122.168)	2.230.804
Diğer	95.916	1.235	-	(2.368)	94.783
	2.443.967	5.530	626	(124.536)	2.325.587

İtfa payları	1 Ocak 2024	Dönem gideri	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2024
Haklar	(103.128)	(6.629)	-	17.905	(91.852)
Diğer	(85.069)	(1.500)	-	2.084	(84.485)
	(188.197)	(8.129)	-	19.989	(176.337)
Net Defter Değeri	2.255.770				2.149.250

(*) 31 Mart 2025 itibarıyla Haklar'ın 1.502.618 bin TL (31 Mart 2024: 1.774.042 bin TL) tutarındaki kısmı, Suudi Arabistan'da Grup bünyesindeki ürünlerin distribütörlük anlaşmalarından, 292.778 bin TL (31 Mart 2024: 336.972 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. 31 Mart 2025 itibarıyla herhangi bir değer düşüklüğü 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
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 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.)

	31 Mart 2025			31 Aralık 2024		
	TL	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro
A) Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)	211.072	25.354	337	218.410	25.354	337
B) Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	6.120	-	-	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	-	-	-	-	-	-
	211.072	25.354	6.457	218.410	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
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 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- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Yurtiçi satışlar (*)	25.559.447	25.188.647
Yurtdışı satışlar	3.920.202	4.563.131
Satıştan iade ve iskontolar (-)	(2.517.332)	(2.682.135)
Hasılat	26.962.317	27.069.643
Satılan mamullerin maliyeti	(17.557.002)	(17.963.976)
Satılan ticari malların maliyeti	(389.853)	(453.404)
Satışların Maliyeti	(17.946.855)	(18.417.380)
Brüt Kar	9.015.462	8.652.263

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

16. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Faaliyet giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Genel Yönetim Giderleri		
Faaliyet giderleri	(263.166)	(252.091)
Personel giderleri	(249.111)	(270.348)
Danışmanlık giderleri	(31.808)	(41.181)
Amortisman ve itfa giderleri	(13.006)	(12.139)
Diğer	(103.259)	(88.931)
	(660.350)	(664.690)
Pazarlama Giderleri		
Pazarlama faaliyet giderleri	(2.647.160)	(2.192.797)
Personel giderleri	(389.907)	(390.531)
Kira giderleri	(50.500)	(60.462)
Amortisman ve itfa giderleri	(5.096)	(5.864)
Diğer	(158.680)	(168.859)
	(3.251.343)	(2.818.513)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri		
Personel giderleri	(73.911)	(59.491)
Faaliyet ve malzeme giderleri	(50.104)	(34.707)
Amortisman ve itfa giderleri	(1.950)	(1.964)
Diğer	(14.333)	(11.026)
	(140.298)	(107.188)

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

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

17. FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Kambiyo karları	-	17.729
Diğer	1.204	1.531
	1.204	19.260

18. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Finansmandan kaynaklanan kambiyo zararları	(3.819.749)	(2.839.328)
Faiz giderleri	(1.280.576)	(1.495.496)
Diğer	(338.729)	(105.709)
	(5.439.054)	(4.440.533)

19. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)

Şirketin 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla TMS 29 uyarınca net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) detayı aşağıdaki gibidir:

Parasal Olmayan Kalemler	31 Mart 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	(50.921)
Stoklar	600.146
Peşin ödenmiş giderler	(33.309)
Finansal yatırımlar ve bağlı ortaklıklar	1.448.607
Maddi duran varlıklar	1.758.324
Maddi olmayan duran varlıklar	1.707
Ertelenmiş vergi varlıkları/yükümlülükleri	(103.848)
Ödenmiş sermaye	(1.532.489)
Hisse senedi ihraç primi	484.534
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	118.443
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	125.696
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(360.029)
Geçmiş yıllar karları	(2.558.703)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	757.913
Hasılat	(557.710)
Satışların maliyet	1.164.727
Araştırma ve geliştirme giderleri	4.386
Pazarlama giderleri	50.404
Genel yönetim giderleri	10.510
Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler	(8.077)
Yatırım faaliyetlerinden gelir/giderler	(45.286)
Finansman gelir/giderleri	131.736
Dönem vergi gideri	7.223
Net parasal pozisyon kazançları	706.992

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

20. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Grup, vergiye esas yasal mali tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı 31 Mart 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:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların itfa farklılıkları	-	-	12.251.481	11.413.717
Finansal yatırımlar değerlendirme farklılıkları	(2.427.366)	(2.175.069)	-	-
Stoklar	-	-	193.799	76.308
Kıdem tazminatı karşılığı	(1.346.494)	(1.392.088)	-	-
Beklenen kredi zararı karşılığı	(111.762)	(104.862)	-	-
Dava karşılığı	(25.040)	(32.233)	-	-
Türev araçlar	-	-	1.706.291	479.458
Birikmiş izin karşılığı	(190.484)	(153.126)	-	-
Diğer	(1.740.744)	(746.832)	465.149	574.803
	(5.841.890)	(4.604.210)	14.616.720	12.544.286

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

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların itfa farklılıkları	-	-	2.857.435	2.504.093
Finansal yatırımlar değerlendirme farklılıkları	(861.584)	(1.075.077)	-	-
Stoklar	-	-	48.450	19.077
Kıdem tazminatı karşılığı	(336.624)	(348.022)	-	-
Beklenen kredi zararı karşılığı	(27.941)	(26.216)	-	-
Dava karşılığı	(6.260)	(8.058)	-	-
Türev araçlar	-	-	426.573	119.864
Birikmiş izin karşılığı	(47.621)	(38.282)	-	-
Diğer	(483.348)	(244.460)	116.287	143.700
	(1.763.378)	(1.740.115)	3.448.745	2.786.734

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

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 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- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Açılış bakiyesi	1.046.619	(959.707)
Özkaynaklara yansıtılan fonlardan netlenen vergi	204.715	(350.271)
Yabancı para çevrim farkları	(158.095)	368.501
Ertelenmiş vergi gideri	592.128	1.302.849
Kapanış bakiyesi	1.685.367	361.372

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. 31 Mart 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 muaftır (2024: Muaf).

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

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 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.

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

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Toplam vergi karşılığı	(630.914)	(691.445)
Dönem karından peşin ödenen vergi ve yasal yükümlülükler	207.450	398.383
Bilançodaki vergi karşılığı	(423.464)	(293.062)

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Cari dönem vergi gideri	287.036	281.770
Ertelenmiş vergi geliri	592.128	1.302.849
Gelir tablosundaki vergi karşılığı	879.164	1.584.619

21. PAY BAŞINA KAZANÇ

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

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Tedavüldeki hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	36.927.600	36.927.600
Ana ortaklık payına düşen net dönem karı	2.413.368	2.993.134
Pay Başına Kar (1 TL değerli hisseye isabet eden)	6,54	8,11

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan olan alacak tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ticari alacaklar	18.634.177	15.982.393
Ticari olmayan alacaklar	2.190.084	2.188.521
	20.824.261	18.170.914

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

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Ticari ve ticari olmayan alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	11.273.465	-	8.850.667	-
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	5.020.851	-	5.121.272	-
G2MEKSPER Satış ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	1.095.111	-	926.233	-
Yeni Teközel Markalı Ürünler Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	712.888	-	562.524	-
Yıldız Holding A.Ş.	-	2.190.084	-	2.188.521
Diğer	531.862	-	521.697	-
	18.634.177	2.190.084	15.982.393	2.188.521

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:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ticari borçlar	3.043.426	3.424.278
	3.043.426	3.424.278

Ticari borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
	Ticari	Ticari
pladis (UK) Limited	1.196.768	427.385
Yıldız Holding A.Ş.	1.094.345	1.715.666
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	557.064	565.890
Kerevitaş Gıda San. ve Tic. A.Ş.	56.267	37.577
Adapazarı Şeker Fabrikası A.Ş.	27.942	467.975
Diğer	111.040	209.785
	3.043.426	3.424.278

İlişkili taraflarla yapılan alış ve satış işlemlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2025		1 Ocak- 31 Mart 2024	
	Alışlar	Satışlar	Alışlar	Satışlar
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	1.088.476	-	1.278.698	-
pladis (UK) Limited	860.793	6.049	323.057	2.178
Adapazarı Şeker Fabrikası A.Ş.	261.840	-	62.689	-
Kerevitaş Gıda San. ve Tic. A.Ş.	74.299	-	194.965	-
G2MEKSPER Satış ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	7.063	776.297	6.017	647.322
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	-	7.866.814	-	8.438.536
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	-	9.494.117	-	7.835.417
Yeni Teközel Markalı Ürünler Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	-	769.404	-	915.191
Diğer	129.069	358.207	114.106	363.546
	2.421.540	19.270.888	1.979.532	18.202.190

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
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 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.

31 Mart 2025 tarihinde sona eren üç aylık dönemde:

	Kira Geliri/(Gideri) Net	Hizmet Geliri/(Gideri) Net	Faiz ve Kur Farkı Geliri/(Gideri) Net
Yıldız Holding A.Ş.	(110)	(803.033)	164.103
pladis Foods Limited	-	(247.015)	965
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	(3.000)	(64.925)	(6)
pladis (UK) Limited	-	(28.305)	(71.966)
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	(132)	(27.701)	111.296
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	64	(11.648)	355.706
Diğer	12	(47.257)	(36.025)
	(3.166)	(1.229.884)	524.073

31 Mart 2024 tarihinde sona eren üç aylık dönemde:

	Kira Geliri/(Gideri) Net	Hizmet Geliri/(Gideri) Net	Faiz ve Kur Farkı Geliri/(Gideri) Net
Yıldız Holding A.Ş.	(94)	(759.771)	161.380
pladis Foods Limited	-	(285.035)	438
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	57	(60.476)	44.261
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	(2.551)	(54.630)	76
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	-	(47.567)	34.642
pladis (UK) Limited	-	(41.256)	(3.622)
Diğer	159	(46.624)	97
	(2.429)	(1.295.359)	237.272

Yönetim kurulu ve kilit yönetici personele yapılan ödemeler:

	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	188.980	229.515
	188.980	229.515

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

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 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:

	31 Mart 2025				
	TL Karşılığı	USD	Avro	GBP	CHF
1. Ticari Alacak	5.103.346	91.116	39.446	1.152	13
2a. Parasal Finansal Varlıklar	25.880.397	568.888	102.628	4.470	17
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	1.334.109	1.746	31.119	5	31
4. DÖNEN VARLIKLAR	32.317.852	661.750	173.193	5.627	61
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	32.317.852	661.750	173.193	5.627	61
10. Ticari Borçlar	2.933.252	39.195	28.028	6.341	66
11. Finansal Yükümlülükler	19.626.313	275.798	226.295	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	723	17	2	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	8.679	163	62	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	22.568.967	315.173	254.387	6.341	66
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	35.521.562	547.789	364.454	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	35.521.562	547.789	364.454	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	58.090.529	862.962	618.841	6.341	66
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık /yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	15.433.296	150.000	240.000	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	15.433.296	150.000	240.000	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(10.339.381)	(51.212)	(205.648)	(714)	(5)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/ yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(27.098.107)	(202.795)	(476.705)	(719)	(36)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	1.706.291	14.903	28.094	-	-

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

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2024				
	TL Karşılığı	USD	Avro	GBP	CHF
1. Ticari Alacak	5.358.040	93.345	40.961	1.576	13
2a. Parasal Finansal Varlıklar	27.962.515	587.325	127.289	173	31
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	1.640.377	291	39.908	31	326
4. DÖNEN VARLIKLAR	34.960.932	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	34.960.932	680.961	208.158	1.780	370
10. Ticari Borçlar	2.340.999	44.434	10.592	3.394	518
11. Finansal Yükümlülükler	16.545.679	271.415	148.555	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	8.328	26	181	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	10.771	167	106	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	18.905.777	316.042	159.434	3.394	518
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	35.971.420	556.052	355.643	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	35.971.420	556.052	355.643	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	54.877.197	872.094	515.077	3.394	518
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık /yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	15.304.303	150.000	234.456	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	15.304.303	150.000	234.456	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(4.611.962)	(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)	(21.545.871)	(191.257)	(346.721)	(1.645)	(474)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	479.458	(5.736)	17.367	-	-

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

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Grup'un 31 Mart 2025 ve 2024 dönemlerinde gerçekleştirdiği ihracat ve ithalat tutarları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Toplam ihracat tutarı	3.920.202	4.563.131
Toplam ithalat tutarı	10.755.740	2.909.291

Kur riskine duyarlılık

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

	31 Mart 2025		31 Mart 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	(765.867)	765.867	(980.829)	980.829
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	566.484	(566.484)	575.178	(575.178)
3- ABD Doları net etki (1+2)	(199.383)	199.383	(405.651)	405.651
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
4 - Avro net varlık/yükümlülük	(1.940.280)	1.940.280	(1.305.774)	1.305.774
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	976.846	(976.846)	918.009	(918.009)
6- Avro net etki (4+5)	(963.434)	963.434	(387.765)	387.765
Toplam (3+6)	(1.162.817)	1.162.817	(793.416)	793.416

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

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 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	31 Mart 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	5.768	5.768	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	5.277.871	-	-	5.277.871
- Türev araçlar	1.706.291	-	1.706.291	-
Toplam	6.989.930	5.768	1.706.291	5.277.871

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	5.991	5.991	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	5.400.179	-	-	5.400.179
- Türev araçlar	479.458	-	479.458	-
Toplam	5.885.628	5.991	479.458	5.400.179

Şirket'in Dublin Euronext'te işlem görmek üzere ihraç ettiği toplam 550.000.000 ABD Doları ve 225.222.000 ABD Doları nominal değerli ve sabit faizli Eurobond'unun (Not 6) taşınan değeri, aktif piyasalardaki kayıtlı fiyatlara dayanan (Seviye 1) gerçeğe uygun değerlerinin 319.852 bin TL altındadır.

25. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.