

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE SINIRLI DENETİM RAPORU**

İÇİNDEKİLER	SAYFA NO
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....	3
ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	4
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	6-7
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	8-36
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 GİDERLERİ	25
NOT 18 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI).....	25
NOT 19 VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	26-28
NOT 20 PAY BAŞINA KAZANÇ	28
NOT 21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	29-32
NOT 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	33-35
NOT 23 FİNANSAL ARAÇLAR	36
NOT 24 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	36

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 HAZİRAN 2026 ve 31 ARALIK 2025 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		96.211.614	99.985.326
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	22.361.336	27.460.059
Finansal Yatırımlar	5	6.892	7.560
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7,21	20.314.944	22.236.512
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	11.712.021	12.290.586
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8,21	1.242.595	2.112.884
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	855.793	397.872
Türev Araçlar	9	4.030.816	3.474.777
Stoklar	10	31.480.130	27.875.397
Peşin Ödenmiş Giderler			
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		2.068.349	2.134.985
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		186.202	106.688
Diğer Dönen Varlıklar		1.952.536	1.888.006
Duran Varlıklar		47.613.447	49.412.854
Finansal Yatırımlar	5	5.568.444	6.065.517
Maddi Duran Varlıklar	11	35.450.646	36.895.740
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
- Şerefiye	12	3.070.507	3.379.549
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	2.275.978	2.458.536
Peşin Ödenmiş Giderler		895.698	240.258
Ertelenmiş Vergi Varlığı	19	352.174	373.254
TOPLAM VARLIKLAR		143.825.061	149.398.180

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 HAZİRAN 2026 ve 31 ARALIK 2025 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		37.975.559	41.557.198
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	16.061.707	14.710.513
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	3.362.079	5.941.752
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7,21	3.685.588	5.930.454
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	10.292.280	10.799.370
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		922.049	754.018
Diğer Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	2.186	2.194
Ertelenmiş Gelirler		188.920	80.445
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	19	144.498	288.638
Kısa Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		777.852	1.070.304
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		1.493.637	1.310.974
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.044.763	668.536
Uzun Vadeli Yükümlülükler		52.153.353	53.817.823
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	45.046.016	46.877.601
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		2.847.756	2.839.848
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	19	4.259.581	4.100.374
ÖZKAYNAKLAR		53.696.149	54.023.159
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		51.021.517	50.992.207
Ödenmiş Sermaye		369.276	369.276
Sermaye Düzeltmesi Farkları		13.780.795	13.780.795
Hisse Senedi İhraç Primi		7.421.961	7.421.961
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		(6.701.425)	(6.701.425)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları)		(2.070.928)	(2.011.533)
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları		7.359.190	7.038.284
- Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlardan Kaynaklanan Kazançlar		1.442.617	1.879.899
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Yabancı Para Çevrim Farkları		(3.225.438)	(2.737.628)
- Nakit Akış Riskinden Korunma (Kayıpları)		(281.253)	(7.333)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		4.001.549	3.791.695
Geçmiş Yıllar Karları		25.841.362	22.427.982
Net Dönem Karı		3.083.811	5.740.234
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		2.674.632	3.030.952
TOPLAM KAYNAKLAR		143.825.061	149.398.180

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 HAZİRAN 2026 ve 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Nisan- 30 Haziran 2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Nisan- 30 Haziran 2025
Hasılat	15	63.277.180	26.992.766	68.221.347	30.461.656
Satışların Maliyeti (-)	15	(46.533.949)	(20.364.232)	(47.297.141)	(22.163.259)
BRÜT KAR		16.743.231	6.628.534	20.924.206	8.298.397
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(1.911.009)	(917.065)	(1.776.454)	(851.659)
Pazarlama Giderleri (-)	16	(7.988.399)	(3.590.696)	(8.047.644)	(3.494.263)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	16	(355.203)	(176.180)	(373.080)	(176.599)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		1.441.975	545.542	2.150.047	565.165
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(864.957)	(344.220)	(1.492.064)	(482.961)
ESAS FAALİYET KARI		7.065.638	2.145.915	11.385.011	3.858.080
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		3.819.346	2.100.725	8.841.144	4.094.201
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		(685.170)	(391.628)	(815.054)	(9.657)
FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		10.199.814	3.855.012	19.411.101	7.942.624
Finansman Gelirleri		2.880	70	3.344	1.658
Finansman Giderleri (-)	17	(7.767.925)	(3.551.755)	(15.377.555)	(7.760.368)
Net Parasal Pozisyon Kazançları	18	2.486.255	1.314.455	2.072.435	1.082.319
FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		4.921.024	1.617.782	6.109.325	1.266.233
Vergi Gideri		(1.625.538)	(286.126)	(1.498.481)	(267.246)
Dönem Vergi Gideri (-)	19	(941.254)	268.997	(432.623)	(30.640)
Ertelenmiş Vergi Gideri (-)	19	(684.284)	(555.123)	(1.065.858)	(236.606)
DÖNEM KARI		3.295.486	1.331.656	4.610.844	998.987
Dönem Karının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		211.675	(55.257)	277.730	45.703
Ana Ortaklık Payları		3.083.811	1.386.913	4.333.114	953.284
Pay Başına Kazanç	20	8,35	3,76	11,73	2,58

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 HAZİRAN 2026 ve 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Nisan- 30 Haziran 2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Nisan- 30 Haziran 2025
DÖNEM KARI	3.295.486	1.331.656	4.610.844	998.987
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI				
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(175.771)	105.839	(422.781)	(2.900)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları)	(79.193)	(141.281)	(108.115)	(164.542)
Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlardan Kaynaklanan (Kayıplar)	(499.747)	(124.692)	(182.655)	(11.367)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler				
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları) Vergi Etkisi	19.798	35.320	27.029	41.137
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları Vergi Etkisi	320.906	320.906	189.797	109.890
Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlardan Kaynaklanan (Kayıplar) Vergi Etkisi	62.465	15.586	(348.837)	21.982
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	(1.016.500)	(759.801)	(552.378)	(626.034)
Yabancı Para Çevrim Farkları	(742.580)	35.749	229.041	100.407
Nakit Akış Riskinden Korunma (Kayıpları)	(365.242)	(1.060.754)	(1.041.892)	(968.589)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler				
Nakit Akış Riskinden Korunma (Kayıpları) Vergi Etkisi	91.322	265.204	260.473	242.148
DİĞER KAPSAMLI GİDER	(1.192.271)	(653.962)	(975.159)	(628.934)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	2.103.215	677.694	3.635.685	370.053
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(43.095)	923	203.683	47.080
Ana Ortaklık Payları	2.146.310	676.771	3.432.002	322.973

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 HAZİRAN 2026 ve 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler							Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler				Birikmiş Karlar					
				Ortak Kontrolde			Maddi	Tanımlanmış	Özkaynağa							
			Hisse	Tabi İşletmeleri	Yabancı	Nakit Akış	Yeniden	Fayda	Dayalı							
			Senedi	İçeren	Para	Riskinden	Değerleme	Planları	Finansal							
	Ödenmiş	Sermaye	İhraç	Birleşmelerin	Çevrim	Korunma	Değer	Yeniden	Araçlara	Kardan	Net	Geçmiş	Ana	Kontrol		
	Sermaye	Farkları	Primleri	Etkisi	Farkları	(Kayıpları)	Fonları	Ölçüm	Yatırımlardan	Ayrılan	Dönem	Yıllar	Ortaklığa	Gücü		
								(Kayıpları)	Kazançlar	Yedekler	Karı	Karları	Özkaynaklar	Olmayan	Paylar	Toplam
1 Ocak 2025 itibarıyla	369.276	13.780.795	7.421.961	(6.701.425)	(2.716.013)	(1.911.405)	5.270.170	(1.815.405)	3.807.690	3.400.447	11.407.061	15.905.691	48.218.843	3.380.774		51.599.617
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	391.248	(11.407.061)	11.015.813	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	303.088	(781.419)	189.797	(81.086)	(531.492)	-	4.333.114	-	3.432.002	203.683		3.635.685
Ödenen Kar Payları (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.936.897)	(3.936.897)	(602.853)		(4.539.750)
30 Haziran 2025 itibarıyla	369.276	13.780.795	7.421.961	(6.701.425)	(2.412.925)	(2.692.824)	5.459.967	(1.896.491)	3.276.198	3.791.695	4.333.114	22.984.607	47.713.948	2.981.604		50.695.552
1 Ocak 2026 itibarıyla	369.276	13.780.795	7.421.961	(6.701.425)	(2.737.628)	(7.333)	7.038.284	(2.011.533)	1.879.899	3.791.695	5.740.234	22.427.982	50.992.207	3.030.952		54.023.159
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	209.854	(5.740.234)	5.530.380	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	(487.810)	(273.920)	320.906	(59.395)	(437.282)	-	3.083.811	-	2.146.310	(43.095)		2.103.215
Ödenen Kar Payları (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.117.000)	(2.117.000)	(313.225)		(2.430.225)
30 Haziran 2026 itibarıyla	369.276	13.780.795	7.421.961	(6.701.425)	(3.225.438)	(281.253)	7.359.190	(2.070.928)	1.442.617	4.001.549	3.083.811	25.841.362	51.021.517	2.674.632		53.696.149

(*) 8 Haziran 2026 tarihinde yapılan 2025 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında tamamı dönem karından karşılanmak üzere brüt 2.117.000 bin TL'nin dağıtılmasına ve dağıtılacak karın tamamının nakit olarak verilmesine karar verilmiş ve 19 Haziran 2026 tarihinden itibaren temettü dağıtımı gerçekleştirilmiştir. Grup'un bağlı ortaklıklarından pladis Arabia Food Manufacturing Company alınan Yönetim Kurulu Kararı ile 5 Mayıs 2026 tarihinde 696.056 bin TL temettü ödemiştir. İlgili tutarın 313.225 bin TL tutarındaki kısmı kontrol gücü olmayan paylar altında muhasebeleştirilmiştir (30 Haziran 2025: 1.339.676 bin TL, kontrol gücü olmayan paylar: 602.853 bin TL).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 HAZİRAN 2026 ve 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2025
	Dipnot Referansı		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem karı		3.295.486	4.610.844
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler			
Maddi duran varlıkların amortismanı	11	1.772.769	1.400.031
Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları	13	28.986	8.262
Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler			
Alacaklarda değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	7	39.764	38.564
Finansal yatırım değer (artışı)		(472)	(801)
Stok değer düşüklüğü karşılığı	10	34.351	16.439
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler			
Kıdem tazminatı karşılığı		456.275	454.017
Kullanılmamış izin tahakkuku		212.561	236.750
Performans prim tahakkuku		239.408	377.423
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları ile İlgili Düzeltmeler		(86)	(5.306)
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler (net)		374.853	1.095.064
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler			
Faiz (gelirleri)		(1.571.678)	(3.151.797)
Faiz giderleri	17	2.758.889	3.701.691
Vergi Gideri ile İlgili Düzeltmeler	19	1.625.538	1.498.481
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar/(Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler			
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar ile ilgili düzeltmeler		370	499
Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler			
Finansal borçlar kur değişimi (net)	17	4.488.767	10.988.066
Yatırım faaliyetlerinden kur farkı (net)		(1.526.033)	(4.838.440)
Komisyon giderleri ve finansman gelirleri (net)		517.392	684.454
Kar/(Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler			
Kira gelirleri		(36.342)	(35.552)
Parasal (kazanç) ile ilgili düzeltmeler		(957.808)	(1.179.370)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit		11.752.990	15.899.319

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 HAZİRAN 2026 ve 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak-30 Haziran 2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak-30 Haziran 2025
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Ticari alacaklardaki (artış)		(1.011.486)	(1.790.159)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki (artış)		(1.432.021)	(3.876.772)
Stoklardaki (artış)		(5.206.829)	(13.618.561)
Diğer alacaklar ve diğer varlıklardaki (artış)		(1.279.916)	(544.345)
Ticari borçlardaki artış/(azalış)		633.823	(1.156.787)
İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış)/artış		(1.350.467)	149.525
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki artış		734.153	416.769
Faaliyetlerden elde edilen/(kullanılan) nakit		2.840.247	(4.521.011)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler			
Ödenen kıdem tazminatı		(149.806)	(91.928)
Ödenen yıllık izin		(154.298)	(111.355)
Ödenen performans primleri		(466.752)	(713.777)
Vergi Ödemeleri		(1.164.908)	(481.336)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit		904.483	(5.919.407)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından kaynaklanan nakit girişleri		31.007	67.569
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit (çıkışları)		(660.946)	(663.034)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit (çıkışları)	13	(39.614)	(6.062)
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklardaki değişim		551.635	(297.917)
Alınan faiz		1.571.678	3.151.797
Verilen diğer nakit avans ve borçlar		(655.440)	(27.462)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit (çıkışları)		(2.504)	(9.266)
Kiralamadan elde edilen nakit		36.342	35.552
Yatırım faaliyetlerinde elde edilen nakit		832.158	2.251.177
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Kredilerden nakit girişleri		15.745.171	15.760.644
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit (çıkışları)		(12.767.048)	(5.138.722)
Türev araçlardan nakit (çıkışları)		(1.472.150)	(1.829.500)
Ödenen faiz		(2.680.013)	(3.313.180)
Ödenen temettü		(2.430.225)	(4.539.750)
Ödenen komisyon		(517.392)	(684.454)
Finansal faaliyetlerden (kullanılan)/elde edilen nakit		(4.121.657)	255.038
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		(4.141.376)	(5.795.168)
KUR FARKI DEĞİŞİMİNİN NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		1.427.669	4.844.272
NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLERDEKİ NET DEĞİŞİM		(5.098.723)	(4.364.088)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLER	4	27.460.059	40.551.027
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLER	4	22.361.336	36.186.939

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 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 (2025: On dört).

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

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

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

Grup'un 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 10.282 olup, bu sayı içerisinde 2.949 taşeron çalışan bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 10.285, taşeron çalışan sayısı: 2.947).

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 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla %5'ten fazla paya sahip ortaklarının ünvanları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Ortaklığın Ünvanı	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
pladis Foods Limited	174.420	%47,23	174.420	%47,23
Diğer	194.856	%52,77	194.856	%52,77
	369.276	%100	369.276	%100

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.'nin 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla tam konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkları ("Bağlı Ortaklıklar"), temel faaliyet konuları ile Şirket'in doğrudan ve etkin sahiplik oranları aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı Ortaklıklar	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025		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	Yatırım
pladis Egypt for Food Industries S.A.E.	-	%51,40	-	%51,40	İmalat-Satış
Sabourne Investments Ltd.	-	%100,00	-	%100,00	Yatırım
pladis Arabia Food Manufacturing Company	-	%55,00	-	%55,00	İmalat-Satış
pladis Kazakhstan	-	%100,00	-	%100,00	İmalat-Satış
Ulker Star LLC	-	%99,00	-	%99,00	Satış
UI Mena B.V.	-	%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	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	Satış

Özet konsolide finansal tabloların onaylanması:

Özet konsolide finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 18 Ağustos 2026 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 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 2025 tarihli bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolar ve ekli notları ile birlikte okunmalıdır.

Fonksiyonel ve Sunum Para Birimi

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

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama

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

TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup bu nedenle, 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 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.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
30.06.2026	4.137,93	1,00000	%206
31.12.2025	3.513,87	1,17760	%211
30.06.2025	3.132,17	1,32111	%220

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 18).

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

(a) Bağlı ortaklıklar

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 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) 2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)
Yıllık İyileştirmeler

Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
Doğaya Bağlı Elektrige Dayanan Sözleşmeler
TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

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

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Doğaya Bağlı Elektrige Dayanan Sözleşmeler

Değişiklikler, doğaya bağlı elektrige dayanan sözleşmeleri daha gerçeğe uygun bir şekilde yansıttığı görüşüyle, işletmelerin finansal tablolarına bu tür sözleşmelere ilişkin bilgileri dahil edebilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 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):

a) 2026 yılından itibaren geçerli olan 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
- TMS 7: Maliyet yöntemi

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

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 19	<i>Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar</i>
TFRS 19 (Değişiklikler)	<i>Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar</i>
TMS 21 (Değişiklikler)	<i>Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim</i>

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 2027 itibarıyla TFRS 4 *Sigorta Sözleşmeleri*'nin 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.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 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 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

TFRS 19, uygun koşulları sağlayan bir bağlı ortaklığın, diğer Türkiye Finansal Raporlama Standartlarındaki açıklama gereklilikleri yerine uygulamasına izin verilen açıklama gerekliliklerini belirlemektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 19 (Değişiklikler) Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

Değişiklikler, TFRS 19'un ilk yayımlandığı tarihte dikkate alınmamış olan yeni veya revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını kapsamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TMS 21 (Değişiklikler) Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Değişiklikler, şirketlerin finansal tablolarını yüksek enflasyonlu olmayan bir para biriminden yüksek enflasyonlu bir para birimine nasıl çevirmeleri gerektiğine ilişkin açıklık getirmektedir. 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

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

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

Grup; yönetim raporlamasında TFRS 8 kapsamında operasyonlarını ve yatırım harcamalarını yurtiçi (Türkiye'de bulunan şirketlerin Türkiye içerisinde gerçekleştirmiş olduğu) ve uluslararası operasyonlar olarak takip etmektedir. Buna göre 1 Ocak - 30 Haziran 2026 ve 1 Ocak - 30 Haziran 2025 dönemleri için bilgiler aşağıda sunulmuştur.

	Yurtiçi	Uluslararası	1 Ocak-30 Haziran 2026
Hasılat	44.756.923	18.520.257	63.277.180
Brüt Kar	11.240.791	5.502.440	16.743.231
Faaliyet Karı (*)	5.107.272	1.381.348	6.488.620
FAVÖK (**)	6.374.464	1.915.911	8.290.375
FAVÖK/Hasılat	%14,2	%10,3	%13,1
Yatırım Harcamaları	560.320	140.240	700.560

	Yurtiçi	Uluslararası	1 Ocak-30 Haziran 2025
Hasılat	49.177.267	19.044.080	68.221.347
Brüt Kar	14.130.195	6.794.011	20.924.206
Faaliyet Karı (*)	7.991.764	2.735.264	10.727.028
FAVÖK (**)	8.988.476	3.146.845	12.135.321
FAVÖK/Hasılat	%18,3	%16,5	%17,8
Yatırım Harcamaları	511.320	156.353	667.673

(*) 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'de tanımlanan bir performans ölçüsü değildir ve diğer şirketler ile karşılaştırılabilir olmayabilir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kasa	983	4.064
Vadesiz banka mevduatları	2.101.262	3.077.761
Vadeli banka mevduatları	20.291.154	24.417.203
Değer düşüklüğü karşılığı	(32.063)	(38.969)
	22.361.336	27.460.059

Vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

Para Cinsi	Faiz Oranı	Vade	30 Haziran 2026
TL	%41,10	Temmuz 2026	6.734.540
ABD Doları	%3,36	Temmuz 2026	6.868.704
Avro	%1,65	Temmuz 2026	4.748.115
Mısır Sterlini	%17,40	Temmuz 2026	106.243
Suudi Arabistan Riyali	%4,59	Temmuz 2026	1.810.432
Kazakistan Tengesi	%11,00	Temmuz 2026	23.120
			20.291.154

Para Cinsi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2025
TL	%38,97	Ocak 2026	6.352.290
ABD Doları	%3,35	Ocak 2026	8.692.042
Avro	%1,55	Ocak 2026	6.728.076
Mısır Sterlini	%17,40	Ocak 2026	278.442
Suudi Arabistan Riyali	%5,18	Ocak 2026	2.250.747
Kazakistan Tengesi	%11,00	Ocak 2026	115.606
			24.417.203

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar:	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zararı yansıtılan finansal varlıklar	6.892	7.560
	6.892	7.560

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar:	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar (*)	5.568.444	6.065.517
	5.568.444	6.065.517

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
G New, Inc	1.569.497	1.700.260
Godiva Belgium BVBA	3.630.819	3.933.320
Diğer	368.128	431.937
	5.568.444	6.065.517

(*) Grup'un önemli bir etkiye sahip olmadığı özkaynağa dayalı yatırımları, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar olarak sınıflandırılmıştır. 30 Haziran 2026 tarihindeki 1.442.617 bin TL tutarındaki ana ortaklığa düşen vergi sonrası fark, özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2025: 1.879.899 bin TL).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

6. FİNANSAL BORÇLAR

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli borçlanmalar	16.061.707	14.710.513
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	3.362.079	5.941.752
Uzun vadeli borçlanmalar	45.046.016	46.877.601
	64.469.802	67.529.866
<u>Kısa Vadeli Borçlanmalar:</u>	<u>30 Haziran 2026</u>	<u>31 Aralık 2025</u>
Akreditif borçlanmalar	16.051.900	14.710.513
Banka Kredileri	9.807	-
	16.061.707	14.710.513
<u>Uzun Vadeli Borçlanmaların</u>		
<u>Kısa Vadeli Kısımları</u>	<u>30 Haziran 2026</u>	<u>31 Aralık 2025</u>
Banka kredileri	1.383.850	3.798.038
İhraç edilmiş borçlanma araçları (*)	1.978.229	2.143.714
	3.362.079	5.941.752
<u>Uzun Vadeli Borçlanmalar</u>	<u>30 Haziran 2026</u>	<u>31 Aralık 2025</u>
Banka kredileri	20.553.749	20.349.417
İhraç edilmiş borçlanma araçları (*)	24.492.267	26.528.184
	45.046.016	46.877.601

(*) 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.

Grup, 3 Ekim 2025 tarihinde mevcut sendikasyon kredisinin refinansmanını sağlamak ve vade yapısını optimize etmek amacıyla 11 uluslararası bankanın katılımıyla sürdürülebilirlik bağlantılı yeni bir kredi sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu kredi, 27.600.000 Avro ve 217.500.000 ABD Doları olmak üzere iki ayrı dilimden oluşmakta olup, 5 yıl vadeli. Kredisinin faiz ödemeleri 6 ayda bir yapılacak, ana para ödemesi ise vade sonunda tek seferde gerçekleştirilecektir. Bu işlem, Grup'un 2023 yılında kullandığı ve 20 Nisan 2026'da vadeli 250.000.000 ABD Doları tutarındaki mevcut sendikasyon kredisinin erken refinansmanı amacıyla kullanılmıştır.

Buna ek olarak Grup, 3 Kasım 2025 tarihinde Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile 75.000.000 Avro tutarında, 5 yıl vadeli yeni bir kredi sözleşmesi imzalamıştır. Kredisinin geri ödeme koşulları her altı ayda bir faiz ödemeli ve vade sonunda anapara geri ödemeli olarak yapılandırılmıştır. Söz konusu kredi 2023 yılında kullanılan 2026 vadeli mevcut kredinin erken refinansmanında kullanılmıştır.

Grup, 10 Kasım 2025 tarihinde Uluslararası Finans Kurumu (IFC) ile 2024 yılında imzaladığı 75.000.000 Avro tutarındaki ve 2 yıl vadeli kredinin vadesini 5 yıla uzatmak üzere yeni bir sözleşme imzalamıştır. Söz konusu kredi; 6 ayda bir faiz ödemeli ve vadede anapara ödemeli olarak yapılandırılmıştır.

İlgili kredilere ait kovenantlar aşağıdaki gibidir:

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

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

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

6. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Borçlanmalar:

30 Haziran 2026

Ağırlıklı Yıllık Ortalama				
<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Vade Aralığı</u>	<u>Etkin Faiz Oranı</u>	<u>Kısa Vadeli</u>	<u>Uzun Vadeli</u>
ABD Doları	Ekim 2030-Temmuz 2031	%7,92	2.641.987	33.985.581
Avro	Nisan 2029-Ekim 2030	%5,83	16.654.146	10.931.792
Mısır Sterlini	Temmuz 2026	%15,00	9.807	-
Kazakistan Tengesi	Mayıs 2029	%21,41	117.846	128.643
			<u>19.423.786</u>	<u>45.046.016</u>

31 Aralık 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>
ABD Doları	Ekim 2030-Temmuz 2031	%7,92	2.863.477	36.802.672
Avro	Nisan 2026-Ekim 2030	%6,01	17.641.858	9.922.497
Kazakistan Tengesi	Ocak 2026-Aralık 2028	%18,52	146.930	152.432
			<u>20.652.265</u>	<u>46.877.601</u>

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

	<u>30 Haziran 2026</u>	<u>31 Aralık 2025</u>
1 yıl içinde ödenecekler	3.371.886	5.941.752
1-2 yıl içinde ödenecekler	3.206.937	3.281.465
2-3 yıl içinde ödenecekler	4.655.538	2.979.897
3-4 yıl içinde ödenecekler	2.507.944	2.718.977
4-5 yıl içinde ödenecekler	16.748.187	18.467.490
5 yıldan daha uzun	17.927.410	19.429.772
	<u>48.417.902</u>	<u>52.819.353</u>

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 21)	20.314.944	22.236.512
	20.314.944	22.236.512
Diğer Ticari Alacaklar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar	11.933.078	12.485.474
Alacak Senetleri	1.800	2.120
Alacak Senetleri Reeskontu (-)	(735)	(566)
Beklenen kredi zararı karşılığı	(222.122)	(196.442)
	11.712.021	12.290.586
Toplam Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	32.026.965	34.527.098

30 Haziran 2026 ve 2025 dönemlerinde beklenen kredi zararı karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025
Açılış bakiyesi	(196.442)	(146.856)
Dönem gideri	(40.378)	(38.564)
İptal edilen karşılık tutarı	614	-
Enflasyon etkisi	29.771	21.184
Yabancı para çevrim farkları	(15.687)	(12.681)
Kapanış bakiyesi	(222.122)	(176.917)

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 21)	3.685.588	5.930.454
Ticari borçlar	10.292.280	10.799.370
	13.977.868	16.729.824

8. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 21)	1.242.595	2.112.884
Kısa vadeli diğer alacaklar	855.793	397.872
	2.098.388	2.510.756

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
KDV alacakları	485.715	306.190
Verilen depozito ve teminatlar	339.004	60.302
Personelden alacaklar	18.668	23.724
Diğer	12.406	7.656
	855.793	397.872

Diğer Borçlar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli diğer borçlar	2.186	2.194
	2.186	2.194

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

9. TÜREV ARAÇLAR

Grup, 2025 yılında kullandığı 27.600.000 Avro ve 217.500.000 ABD Doları tutarındaki sendikasyon kredisinin, 75.000.000 Avro tutarındaki EBRD ve 75.000.000 Avro tutarındaki IFC kredilerinin geri ödeme planlarıyla paralel olacak şekilde, kur riskinden korunmak amacıyla 160.000.000 ABD Doları ve 95.000.000 Avro'luk, Çapraz Kur Sabit Faiz Swap işlemi gerçekleştirmiştir.

Grup, ayrıca 8 Temmuz 2024 tarihinde ihraç ettiği, 7 yıl vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli, vade sonunda da anapara ve kupon ödemeli, yıllık sabit %7,88 faiz oranlı 550.000.000 ABD Doları tahvilinin ödeme planıyla paralel olacak şekilde kur riskinden korunmak amacıyla 6 Ağustos 2024 ve 26 Ağustos 2024 tarihlerinde toplamda 150.000.000 ABD Dolar'lık Çapraz Kur Sabit Faiz Swap işlemi gerçekleştirmiştir. Bu işlemler ilişikteki konsolide finansal tablolarda nakit akış riskinden korunma amaçlı olarak ilişkilendirilmiştir.

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla türev araçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	Kontrat Tutarı	Rayiç Değerler Varlık/(Yükümlülük)	Kontrat Tutarı	Rayiç Değerler Varlık/(Yükümlülük)
Riskten korunma amaçlı				
Çapraz Kur Sabit Faiz Swap İşlemleri	19.481.384	4.091.794	21.266.648	3.489.966
Alım satım amaçlı				
Forward İşlemleri	6.273.614	(60.978)	2.999.002	(15.189)
Toplam Varlık/(Yükümlülük)	26.204.998	4.030.816	24.265.650	3.474.777

10. STOKLAR

Stokların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzeme	22.174.281	16.704.922
Yarı mamuller	1.824.492	1.349.326
Mamuller	6.429.057	8.601.486
Ticari mallar	623.937	695.945
Diğer stoklar	699.792	799.231
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(271.429)	(275.513)
	31.480.130	27.875.397

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

30 Haziran 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren altı aylık dönemlere ait stok değer düşüklüğü hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025
Açılış bakiyesi	(275.513)	(244.509)
Dönem gideri	(34.351)	(16.439)
Kayıtlardan silinenler	29.187	49.294
Yabancı para çevrim farkları	9.248	9.194
Kapanış bakiyesi	(271.429)	(202.460)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıkların 1 Ocak - 30 Haziran 2026 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2026	Giriş	Çıkış	Transfer	Yabancı Para Çevrim Farkları	30 Haziran 2026
Arazi ve arsalar	13.166.219	-	-	-	(17.860)	13.148.359
Binalar	24.998.358	22.430	-	4.811	(135.570)	24.890.029
Makine, tesis ve cihazlar	43.683.357	171.823	(48.080)	124.419	(526.484)	43.405.035
Taşıtlar	133.375	4.209	-	-	(2.235)	135.349
Demirbaşlar	2.244.739	63.713	(3.885)	4.040	(51.386)	2.257.221
Özel maliyetler	816.169	4.790	-	-	(973)	819.986
Diğer maddi duran varlıklar	7.112	207	-	-	(541)	6.778
Yapılmakta olan yatırımlar	696.391	393.774	(28.636)	(133.365)	(17.062)	911.102
	85.745.720	660.946	(80.601)	(95)	(752.111)	85.573.859

Birikmiş amortisman	1 Ocak 2026	Dönem gideri	Çıkış	Transfer	Yabancı Para Çevrim Farkları	30 Haziran 2026
Binalar	(16.400.811)	(632.763)	-	-	74.502	(16.959.072)
Makine, tesis ve cihazlar	(30.005.135)	(1.036.004)	46.377	-	342.853	(30.651.909)
Taşıtlar	(106.918)	(3.962)	-	-	1.412	(109.468)
Demirbaşlar	(1.596.055)	(86.797)	2.847	-	30.642	(1.649.363)
Özel maliyetler	(740.397)	(12.600)	-	-	884	(752.113)
Diğer maddi duran varlıklar	(664)	(643)	-	-	19	(1.288)
	(48.849.980)	(1.772.769)	49.224	-	450.312	(50.123.213)
Net Değer	36.895.740					35.450.646

Maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve itfa giderlerinin 1.710.186 bin TL'si (30 Haziran 2025: 1.352.815 bin TL) satılan malın maliyetine, 7.367 bin TL'si (30 Haziran 2025: 5.423 bin TL) araştırma ve geliştirme giderlerine, 15.445 bin TL'si (30 Haziran 2025: 12.628 bin TL) pazarlama ve satış giderlerine, 68.757 bin TL'si (30 Haziran 2025: 37.427 bin TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. Grup, 30 Haziran 2026 itibarıyla sona eren altı aylık dönemde kiralama yoluyla alım gerçekleştirmemiştir. 30 Haziran 2026 itibarıyla ipotek veya rehin işlemine konu olan maddi duran varlık bulunmamaktadır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

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

Maliyet	1 Ocak 2025	Giriş	Çıkış	Transfer	Yabancı Para Çevrim Farkları	30 Haziran 2025
Arazi ve arsalar	12.441.758	3.998	-	-	(2.530)	12.443.226
Binalar	21.880.450	40.002	-	40.780	(55.502)	21.905.730
Makine, tesis ve cihazlar	41.991.141	171.647	(22.089)	1.092.755	(178.422)	43.055.032
Taşıtlar	125.320	-	-	-	(1.124)	124.196
Demirbaşlar	2.100.142	50.989	(5.631)	40.111	(16.797)	2.168.814
Özel maliyetler	809.932	2.300	(1.065)	758	(55)	811.870
Diğer maddi duran varlıklar	1.000	2.892	(48.460)	48.714	(13)	4.133
Yapılmakta olan yatırımlar	1.419.103	389.783	(8.221)	(1.228.925)	(38.574)	533.166
	80.768.846	661.611	(85.466)	(5.807)	(293.017)	81.046.167

Birikmiş amortisman	1 Ocak 2025	Dönem gideri	Çıkış	Transfer	Yabancı Para Çevrim Farkları	30 Haziran 2025
Binalar	(14.452.340)	(235.557)	-	-	35.089	(14.652.808)
Makine, tesis ve cihazlar	(28.195.035)	(1.059.323)	12.656	-	132.149	(29.109.553)
Taşıtlar	(104.831)	(3.638)	-	-	763	(107.706)
Demirbaşlar	(1.461.996)	(82.959)	3.788	-	8.549	(1.532.618)
Özel maliyetler	(706.445)	(18.482)	955	-	53	(723.919)
Diğer maddi duran varlıklar	-	(72)	-	-	-	(72)
	(44.920.647)	(1.400.031)	17.399	-	176.603	(46.126.676)
Net Değer	35.848.199					34.919.491

Grup, 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla sona eren altı aylık dönemde kiralama yoluyla alım gerçekleştirmemiştir. 30 Haziran 2025 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, 4 Şubat 2026 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 2025 tarihli konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Yeniden değerlemelerin sıklığı, yeniden değerlendirme konusu varlığın gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlere bağlıdır. Yeniden değerlendirilen varlığın gerçeğe uygun değerinin taşınan değerinden önemli ölçüde farklılaşması durumunda, varlık tekrar yeniden değerlendirilir. Böyle bir durum bulunmadığında ilgili varlık belirli periyotlarda yeniden değerlendirilir.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

12. ŞEREFIYE

	30 Haziran 2026	30 Haziran 2025
Açılış bakiyesi	3.379.549	3.400.214
Yabancı para çevrim farkları	(309.042)	184.539
Kapanış bakiyesi	3.070.507	3.584.753

Şerefiye'nin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Şirket	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
UI Mena B.V.	2.953.594	3.250.868
pladis Arabia International Manufacturing Company	116.913	128.681
	3.070.507	3.379.549

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 (UK) Limited grubunu satın almıştır. Yıldız Holding'in mali tablolarında pladis Arabia International Manufacturing Company ile ilgili taşınmış olduğu şerefiye rakamı geçmiş dönemler konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenerek Ülker Bisküvi konsolide finansal tablolarına aktarılmıştır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıkların 1 Ocak - 30 Haziran 2026 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2026	Giriş	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	30 Haziran 2026
Haklar (*)	2.558.752	39.351	95	(196.804)	2.401.394
Diğer	145.131	263	-	(3.397)	141.997
	2.703.883	39.614	95	(200.201)	2.543.391

İtfa payları	1 Ocak 2026	Dönem gideri	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	30 Haziran 2026
Haklar	(122.357)	(25.016)	-	3.937	(143.436)
Diğer	(122.990)	(3.970)	-	2.983	(123.977)
	(245.347)	(28.986)	-	6.920	(267.413)
Net Defter Değeri	2.458.536				2.275.978

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

Maliyet	1 Ocak 2025	Giriş	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	30 Haziran 2025
Haklar (*)	2.715.385	4.925	62	(53.694)	2.666.678
Diğer	134.239	1.137	5.745	(1.309)	139.812
	2.849.624	6.062	5.807	(55.003)	2.806.490

İtfa payları	1 Ocak 2025	Dönem gideri	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	30 Haziran 2025
Haklar	(116.569)	(4.576)	-	1.231	(119.914)
Diğer	(118.268)	(3.686)	-	1.261	(120.693)
	(234.837)	(8.262)	-	2.492	(240.607)
Net Defter Değeri	2.614.787				2.565.883

(*) 30 Haziran 2026 itibarıyla Haklar'ın 1.853.114 bin TL (30 Haziran 2025: 2.088.943 bin TL) tutarındaki kısmı, Suudi Arabistan'da Grup bünyesindeki ürünlerin distribütörlük anlaşmalarından, 369.199 bin TL (30 Haziran 2025: 431.032 bin TL) tutarındaki kısmı Rana markası haklarından oluşmaktadır. Geri alınmış haklar itfa edilmez, sınırsız ömre sahiptir ancak her yıl veya koşullardaki değişiklikler değerinin düşmüş olabileceğini işaret ettiğinde daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutulur. 30 Haziran 2026 itibarıyla değer düşüklüğüne ilişkin herhangi bir gösterge bulunmamaktadır.

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

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Verilen Teminatlar

(Dövizli tutarlar orijinal para birimleri ile gösterilmiştir.)

	30 Haziran 2026			31 Aralık 2025		
	TL	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro
A) Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)	626.783	25.794	2.000	355.557	25.794	-
B) Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	4.652	-	-	4.822
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	-	-	-	-	-	-
	626.783	25.794	6.652	355.557	25.794	4.822

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

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

15. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Esas faaliyet gelirlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Yurtiçi satışlar (*)	60.933.087	25.449.818	63.713.291	27.918.265
Yurtdışı satışlar	11.270.562	5.656.771	11.383.448	5.893.355
Satıştan iade ve iskontolar (-)	(8.926.469)	(4.113.823)	(6.875.392)	(3.349.964)
Hasılat	63.277.180	26.992.766	68.221.347	30.461.656
Satılan mamullerin maliyeti	(45.485.249)	(19.998.379)	(46.381.452)	(21.793.544)
Satılan ticari malların maliyeti	(1.048.700)	(365.853)	(915.689)	(369.715)
Satışların Maliyeti	(46.533.949)	(20.364.232)	(47.297.141)	(22.163.259)
Brüt Kar	16.743.231	6.628.534	20.924.206	8.298.397

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

16. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Faaliyet giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Genel Yönetim Giderleri				
Faaliyet giderleri	(816.888)	(401.425)	(674.463)	(305.908)
Personel giderleri	(669.171)	(309.640)	(662.096)	(313.226)
Danışmanlık gideri	(75.279)	(44.278)	(106.543)	(61.999)
Amortisman ve itfa giderleri	(68.757)	(33.592)	(37.427)	(19.212)
Diğer	(280.914)	(128.130)	(295.925)	(151.314)
	(1.911.009)	(917.065)	(1.776.454)	(851.659)
Pazarlama Giderleri				
Pazarlama faaliyet giderleri	(6.446.316)	(2.987.232)	(6.438.786)	(2.731.540)
Personel giderleri	(1.005.558)	(462.280)	(1.036.837)	(490.787)
Kira giderleri	(124.352)	(62.924)	(109.923)	(39.200)
Amortisman ve itfa giderleri	(15.445)	(7.089)	(12.628)	(5.491)
Diğer	(396.728)	(71.171)	(449.470)	(227.245)
	(7.988.399)	(3.590.696)	(8.047.644)	(3.494.263)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri				
Personel giderleri	(197.773)	(92.759)	(201.602)	(98.092)
Faaliyet ve malzeme giderleri	(97.134)	(50.901)	(93.628)	(23.459)
Amortisman ve itfa giderleri	(7.367)	(3.831)	(5.423)	(2.692)
Diğer	(52.929)	(28.689)	(72.427)	(52.356)
	(355.203)	(176.180)	(373.080)	(176.599)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

17. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Finansmandan kaynaklanan				
kambiyo zararları	(4.488.767)	(2.715.383)	(10.988.066)	(5.638.655)
Faiz giderleri	(2.758.889)	(743.849)	(3.701.691)	(1.912.550)
Diğer	(520.269)	(92.523)	(687.798)	(209.163)
	(7.767.925)	(3.551.755)	(15.377.555)	(7.760.368)

18. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)

Şirketin 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla TMS 29 uyarınca net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) detayı aşağıdaki gibidir:

Parasal Olmayan Kalemler	30 Haziran 2026	30 Haziran 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	(381.491)	38.288
Stoklar	2.267.849	1.427.865
Peşin ödenmiş giderler	(3.647)	(35.633)
Finansal yatırımlar ve bağlı ortaklıklar	3.346.477	3.171.091
Maddi duran varlıklar	3.749.606	3.711.281
Maddi olmayan duran varlıklar	(7.091)	3.377
Ertelenmiş vergi varlıkları/yükümlülükleri	(547.851)	(214.660)
Ödenmiş sermaye	(3.540.221)	(3.354.703)
Hisse senedi ihraç primi	632.922	640.121
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	(66.014)	259.161
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	14.566	310.372
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(890.722)	(788.127)
Geçmiş yıllar karları	(5.337.365)	(5.091.857)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	2.867.746	2.034.147
Hasılat	(3.020.440)	(2.948.813)
Satışların maliyeti	5.167.808	4.248.587
Araştırma ve geliştirme giderleri	19.987	19.370
Pazarlama giderleri	290.431	284.634
Genel yönetim giderleri	95.473	64.783
Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler	(17.349)	(43.262)
Yatırım faaliyetlerinden gelir/giderler	(127.434)	(339.474)
Finansman gelir/giderleri	459.270	729.165
Dönem vergi gideri	-	19.157
Net parasal pozisyon kazançları	2.486.255	2.072.435

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

19. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla %25'tir (31 Aralık 2025: %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.

4 Haziran 2026 tarihli ve 7582 sayılı Kanun uyarınca, sanayi sicil belgesine sahip olan ve fiilen üretim yapan kurumların bu faaliyetlerinden 1 Ocak 2027 itibarıyla elde edecekleri kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e indirilmiştir. Yasal düzenleme cari dönem vergi yükümlülüğünü değiştirmemekle birlikte; 30 Haziran 2026 tarihli finansal tablolarda yer alan ertelenmiş vergi hesaplamalarına, geçici farkın sonraki dönemlerde vergilendirilmesi beklenen vergi oranına göre yansıtılmıştır.

Grup'un ertelenmiş vergi aktif ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranları Türkiye'de üretim faaliyetleri ile ilişkilendirilen kalemler için %12,5, diğer kalemler için %25 (2025: %25), Suudi Arabistan'da ve Kazakistan'da bulunan bağlı ortaklıkları için %20 (2025: %20), Mısır'da bulunan bağlı ortaklıkları için %22,5 (2025: %22,5), Kırgızistan'da bulunan bağlı ortaklığı için %10 (2025: %10), Özbekistan'da bulunan bağlı ortaklığı için %15 (2025:%15), Birleşik Arap Emirlikleri'nde bulunan bağlı ortaklığı için sıfırdır (2025: Sıfır).

Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden geçici farklar:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların itfa farklılıkları	-	-	26.010.685	24.792.710
Finansal yatırımlar değerlendirme farklılıkları	(11.534.727)	(9.948.801)	-	-
Stoklar	-	-	2.265.822	1.755.364
Kıdem tazminatı karşılığı	(1.564.257)	(2.078.121)	-	-
Beklenen kredi zararı karşılığı	(108.103)	(111.580)	-	-
Dava karşılığı	(27.504)	(27.586)	-	-
Türev araçlar	-	-	2.153.654	1.088.049
Birikmiş izin karşılığı	(263.320)	(236.827)	-	-
Diğer	(339.862)	(626.478)	544.654	528.574
	(13.837.773)	(13.029.393)	30.974.815	28.164.697

Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden geçici farklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların itfa farklılıkları	-	-	4.729.809	5.005.676
Finansal yatırımlar değerlendirme farklılıkları	(1.418.366)	(1.269.182)	-	-
Stoklar	-	-	566.456	438.840
Kıdem tazminatı karşılığı	(391.064)	(519.530)	-	-
Beklenen kredi zararı karşılığı	(27.026)	(27.895)	-	-
Dava karşılığı	(6.876)	(6.896)	-	-
Türev araçlar	-	-	538.414	272.012
Birikmiş izin karşılığı	(65.830)	(59.207)	-	-
Yatırım teşviği	(69.307)	(82.148)	-	-
Diğer	(84.966)	(156.694)	136.163	132.144
	(2.063.435)	(2.121.552)	5.970.842	5.848.672

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

19. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Hareketleri:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025
Açılış bakiyesi	3.727.120	1.465.749
Özkaynaklara yansıtılan fonlardan netlenen vergi	(494.491)	(128.462)
Yabancı para çevrim farkları	(9.506)	(161.887)
Ertelenmiş vergi gideri	684.284	1.065.858
Kapanış bakiyesi	3.907.407	2.241.258

Kurumlar vergisi

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

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 30 Haziran 2026 tarihinde uygulanan vergi oranı %25'tir (2025: %25).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2026 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %25'tir (2025: %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.

2025 yılı itibarıyla, Vergi Usul Kanunu kapsamında uygulanacak enflasyon düzeltmesi, 7571 sayılı Kanun ile 2025, 2026 ve 2027 hesap dönemleri için ertelenmiştir. Bu kapsamda, Şirket ilgili dönemde VUK mükerrer 298/Ç uyarınca amortismanına tabi varlıklar için yeniden değerlendirme yapmış; değer artışı yasal kayıtlarda fon hesabında izlenmiştir. Söz konusu uygulama yalnızca vergi amaçlı olup TFRS finansal tabloların defter değerleri üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

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 (2025: %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 (2025: %20). Grup'un bağlı ortaklıklarından pladis Kazakhstan'nın faaliyet göstermekte olduğu Kazakistan'da kurumlar vergisi oranı %20'dir (2025: %20). Grup'un bağlı ortaklıklarından Ülker Star LLC'nin faaliyet göstermekte olduğu Kırgızistan'da kurumlar vergisi oranı %10'dur (2025: %10). Grup'un bağlı ortaklıklarından pladis Confectionery'nin faaliyet göstermekte olduğu Özbekistan'da kurumlar vergisi oranı %15'tir (2025: %15). Grup'un bağlı ortaklıklarından pladis Gulf FZE faaliyet göstermekte olduğu Birleşik Arap Emirlikleri'nde kurumlar vergisinden muaftır (2025: Muaf).

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

19. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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.

7524 sayılı Kanun 2 Ağustos 2024 tarihli Resmî Gazete' de yayımlanan Yurt İçi Asgari Kurumlar Vergisi, 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olacak şekilde yürürlüğe girmiştir. İlgili kanunun, cari vergi gideri ve ertelenmiş vergi gelir/giderine etkisi bulunmamaktadır.

Gelir vergisi stopajı

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

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vergi karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Toplam vergi karşılığı	(988.873)	(1.286.558)
Dönem karından peşin ödenen vergi ve yasal yükümlülükler	844.375	997.920
Bilançodaki vergi karşılığı	(144.498)	(288.638)

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025
Cari dönem vergi gideri	941.254	432.623
Ertelenmiş vergi geliri	684.284	1.065.858
Gelir tablosundaki vergi karşılığı	1.625.538	1.498.481

20. PAY BAŞINA KAZANÇ

30 Haziran 2026 ve 2025 dönemlerinde Şirket hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim pay başına kar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025
Tedavüldeki hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	36.927.600	36.927.600
Ana ortaklık payına düşen net dönem karı	3.083.811	4.333.114
Pay Başına Kar (1 TL değerli hisseye isabet eden)	8,35	11,73

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan olan alacak tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar	20.314.944	22.236.512
Ticari olmayan alacaklar	1.242.595	2.112.884
	21.557.539	24.349.396

Ticari ve ticari olmayan alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	12.251.894	-	13.074.090	-
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	5.830.670	-	6.535.437	-
G2MEKSPER Satış ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	1.200.022	-	1.060.085	-
Yeni Teközel Markalı Ürünler Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	550.895	-	768.330	-
Yıldız Holding A.Ş.	-	1.242.595	-	2.112.884
Diğer	481.463	-	798.570	-
	20.314.944	1.242.595	22.236.512	2.112.884

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

İlişkili taraflara olan borç tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Ticari borçlar	3.685.588	5.930.454
	3.685.588	5.930.454

Ticari borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
	Ticari	Ticari
Yıldız Holding A.Ş.	2.400.875	2.492.245
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	759.823	814.893
pladis (UK) Limited	399.841	239.612
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	47.698	226.405
Diğer	77.351	2.157.299
	3.685.588	5.930.454

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla yapılan alış ve satış işlemlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026		1 Nisan- 30 Haziran 2026		1 Ocak- 30 Haziran 2025		1 Nisan- 30 Haziran 2025	
	Alışlar	Satışlar	Alışlar	Satışlar	Alışlar	Satışlar	Alışlar	Satışlar
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	3.120.609	-	1.502.236	-	2.863.765	-	1.339.397	-
pladis (UK) Limited	420.858	13.080	234.277	9.988	1.429.807	20.168	224.299	11.697
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	321.878	-	78.964	-	219.726	-	115.673	-
Adapazarı Şeker Fabrikası A.Ş.	98.444	-	95.786	-	486.911	-	120.215	-
G2MEKSPER Satış ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	17.135	1.591.435	8.418	669.344	17.384	1.737.285	7.493	650.111
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	-	18.449.640	-	7.395.858	-	20.980.370	-	9.963.199
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	-	20.788.164	-	8.662.569	-	21.683.487	-	8.387.340
Yeni Teközel Markalı Ürünler Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	-	1.473.437	-	653.021	-	1.735.942	-	658.421
Diğer	365.501	847.326	223.872	282.352	355.910	801.850	175.154	300.195
Toplam	4.344.425	43.163.082	2.143.553	17.673.132	5.373.503	46.959.102	1.982.231	19.970.963

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

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

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

30 Haziran 2026 tarihinde sona eren altı aylık dönemde:

	Kira	Hizmet	Faiz ve Kur Farkı
	Geliri/(Gideri)	Geliri/(Gideri)	Geliri/(Gideri)
	Net	Net	Net
Yıldız Holding A.Ş.	-	(1.987.195)	(488.602)
pladis Foods Limited	-	(645.905)	(1.807)
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	(13.854)	(209.389)	(623)
pladis (UK) Limited	-	(160.562)	(5.747)
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	180	(15.606)	279.561
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	-	15.141	379.960
Diğer	77	(202.249)	(63.485)
	(13.597)	(3.205.765)	99.257

1 Nisan - 30 Haziran 2026 aralığındaki üç aylık dönemde:

	Kira	Hizmet	Faiz ve Kur Farkı
	Geliri/(Gideri)	Geliri/(Gideri)	Geliri/(Gideri)
	Net	Net	Net
Yıldız Holding A.Ş.	-	(887.693)	(278.880)
pladis Foods Limited	-	(312.844)	(370)
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	(6.648)	(111.203)	(451)
pladis (UK) Limited	-	(132.791)	(4.452)
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	87	(643)	113.296
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	-	8.625	173.433
Diğer	88	(93.674)	(34.285)
	(6.473)	(1.530.223)	(31.709)

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

30 Haziran 2025 tarihinde sona eren altı aylık dönemde:

	Kira Geliri/(Gideri) Net	Hizmet Geliri/(Gideri) Net	Faiz ve Kur Farkı Geliri/(Gideri) Net
Yıldız Holding A.Ş.	(296)	(2.026.425)	446.862
pladis Foods Limited	-	(695.263)	(3.254)
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	(8.381)	(172.449)	(635)
pladis (UK) Limited	-	(108.826)	(176.913)
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	176	(29.644)	1.170.029
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	(178)	(55.593)	432.927
Diğer	32	(125.515)	(79.429)
	(8.647)	(3.213.715)	1.789.587

1 Nisan - 30 Haziran 2025 aralığındaki üç aylık dönemde:

	Kira Geliri/(Gideri) Net	Hizmet Geliri/(Gideri) Net	Faiz ve Kur Farkı Geliri/(Gideri) Net
Yıldız Holding A.Ş.	(142)	(901.807)	217.042
pladis Foods Limited	-	(349.328)	(4.606)
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	(4.180)	(81.524)	(626)
pladis (UK) Limited	-	(69.186)	(76.127)
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	86	(13.332)	671.876
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	7	(16.800)	277.061
Diğer	15	(59.334)	(28.978)
	(4.214)	(1.491.311)	1.055.642

Yönetim kurulu ve kilit yönetici personele yapılan ödemeler:

	30 Haziran 2026	30 Haziran 2025
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	427.917	394.430
	427.917	394.430

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

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

30 Haziran 2026					
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	CHF
1. Ticari Alacak	8.225.773	135.396	35.270	770	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	19.615.875	295.503	109.067	1.001	23
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	59.730	453	688	10	26
4. DÖNEN VARLIKLAR	27.901.378	431.352	145.025	1.781	49
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	27.901.378	431.352	145.025	1.781	49
10. Ticari Borçlar	3.753.894	56.918	17.457	2.792	77
11. Finansal Yükümlülükler	19.296.133	56.726	313.717	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	577	1	10	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	24.545	527	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	23.075.149	114.172	331.184	2.792	77
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	44.917.373	729.700	205.924	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	44.917.373	729.700	205.924	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	67.992.522	843.872	537.108	2.792	77
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık /yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	26.204.998	343.404	185.000	6.339	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev -ürünlerin tutarı	26.204.998	343.404	185.000	6.339	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(13.886.146)	(69.116)	(207.083)	5.328	(28)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/ yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(40.126.329)	(412.446)	(392.771)	(1.020)	(54)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	4.030.816	67.446	16.756	-	-

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2025				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	CHF
1. Ticari Alacak	8.181.015	124.562	31.107	800	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	25.636.549	323.201	151.275	5.473	12
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	380.824	879	5.647	11	21
4. DÖNEN VARLIKLAR	34.198.388	448.642	188.029	6.284	33
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	34.198.388	448.642	188.029	6.284	33
10. Ticari Borçlar	4.038.655	59.005	14.410	2.982	99
11. Finansal Yükümlülükler	20.505.335	56.753	297.921	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	425	6	2	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	24.773	491	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	24.569.188	116.255	312.333	2.982	99
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	46.725.169	729.415	167.563	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	46.725.169	729.415	167.563	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	71.294.357	845.670	479.896	2.982	99
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık /yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	24.265.650	310.000	145.000	564	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	24.265.650	310.000	145.000	564	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(12.830.319)	(87.029)	(146.867)	3.866	(66)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/ yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(37.452.020)	(397.416)	(297.513)	3.291	(87)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	3.474.777	47.984	17.939	(126)	-

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 2025 dönemlerinde gerçekleştirdiği ihracat ve ithalat tutarları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025
Toplam ihracat tutarı	11.270.562	11.383.448
Toplam ithalat tutarı	19.620.518	30.894.641

Kur riskine duyarlılık

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

	30 Haziran 2026		30 Haziran 2025	
	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	(1.920.956)	1.920.956	(852.769)	852.769
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	1.599.394	(1.599.394)	787.527	(787.527)
3- ABD Doları net etki (1+2)	(321.562)	321.562	(65.242)	65.242
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
4 - Avro net varlık/yükümlülük	(2.085.085)	2.085.085	(3.522.894)	3.522.894
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	982.102	(982.102)	2.093.494	(2.093.494)
6- Avro net etki (4+5)	(1.102.983)	1.102.983	(1.429.400)	1.429.400
Toplam (3+6)	(1.424.545)	1.424.545	(1.494.642)	1.494.642

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

23. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

Finansal varlıklar	30 Haziran 2026	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	6.892	6.892	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	5.568.444	-	-	5.568.444
- Türev araçlar	4.030.816	-	4.030.816	-
Toplam	9.606.152	6.892	4.030.816	5.568.444

Finansal varlıklar	31 Aralık 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	7.560	7.560	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	6.065.517	-	-	6.065.517
- Türev araçlar	3.474.777	-	3.474.777	-
Toplam	9.547.854	7.560	3.474.777	6.065.517

Ticari borçlar, diğer borçlar ve kredi borçlarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı öngörülmektedir.

Şirket'in Dublin Euronext'te işlem görmek üzere ihraç ettiği toplam 550.000.000 ABD Doları nominal değerli ve sabit faizli Eurobond'unun (Not 6) taşınan değeri, aktif piyasalardaki kayıtlı fiyatlara dayanan (Seviye 1) gerçeğe uygun değerlerinin 238.069 bin TL altındadır.

24. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.