

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Türk Tuborg Bira ve Malt Sanayii A.Ş.
Yönetim Kurulu'na
İzmir

Türk Tuborg Bira ve Malt Sanayii A.Ş. ("Şirket")'nin ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup") ekte yer alan 31 Aralık 2011 tarihli konsolide bilançosu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu, konsolide nakit akım tablosu, önemli muhasebe politikalarının özeti ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Konsolide Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

Grup yönetimi konsolide finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtır yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, konsolide finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Grup'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Grup yönetimi tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Grup yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve konsolide finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Türk Tuborg Bira ve Malt Sanayii A.Ş.'nin ve bağlı ortaklığının 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşü etkilemeyen husus

Görüşümüzü etkilememekle birlikte, aşağıdaki hususa dikkat çekmek isteriz;

Not 28'de detaylı olarak açıklandığı üzere, Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ekli konsolide finansal tablolarında kısa vadeli yükümlülükleri, toplam dönen varlıklarını 19.441.151 TL aşmış, aynı tarihte geçmiş yıllar zararı 482.532.607 TL'ye ulaşmış ve net dönem zararı 8.452.745 TL olmuştur. Söz konusu durum Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyeti üzerinde önemli bir belirsizliğin varlığını işaret etmektedir. Bunun ile birlikte, Grup yönetimi Grup'un finansal yapısının güçlendirilmesi ile ilgili olarak açıklanan önlemleri almaya devam etmektedir.

İzmir, 13 Nisan 2012

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Gökhan Alpman
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İÇİNDEKİLER.....	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇO	1-2
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	6-53
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-24
DİPNOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	24
DİPNOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR	25
DİPNOT 5 FİNANSAL BORÇLAR	25
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	26
DİPNOT 7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	27
DİPNOT 8 STOKLAR	27
DİPNOT 9 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKUL	28
DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR	28-29
DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	30
DİPNOT 12 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	30-31
DİPNOT 13 TAAHHÜTLER	32
DİPNOT 14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	32-33
DİPNOT 15 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	34
DİPNOT 16 ÖZKAYNAKLAR	35-36
DİPNOT 17 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETLERİ	37
DİPNOT 18 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	37
DİPNOT 19 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	38
DİPNOT 20 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/ (GİDERLERİ)	38
DİPNOT 21 FİNANSAL GELİRLER	39
DİPNOT 22 FİNANSAL GİDERLER	39
DİPNOT 23 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)	39-42
DİPNOT 24 HİSSE BAŞINA KAYIP	42
DİPNOT 25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	43
DİPNOT 26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	44-52
DİPNOT 27 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	52-53
DİPNOT 28 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	53

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇO***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)*

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
		Cari Dönem	Önceki Dönem
		31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		144.176.763	105.911.628
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	1.560.741	586.530
Finansal Yatırımlar	4	167.199	167.199
Ticari Alacaklar	6	109.525.788	77.486.370
Diğer Alacaklar	7	176.426	450.176
Stoklar	8	26.694.500	23.602.317
Diğer Dönen Varlıklar	15	6.052.109	3.619.036
Duran Varlıklar		123.498.510	112.905.391
Diğer Alacaklar	7	20.361	37.071
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	9	1.598.070	1.660.674
Maddi Duran Varlıklar	10	120.107.239	107.261.614
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	977.269	1.333.624
Diğer Duran Varlıklar	15	795.571	2.612.408
TOPLAM VARLIKLAR		267.675.273	218.817.019

İzleyen dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇO***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)*

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
		Cari Dönem	Önceki Dönem
		31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		163.617.914	106.730.445
Finansal Borçlar	5	47.111.137	16.501.871
Ticari Borçlar	6	22.897.388	23.154.826
- Diğer Ticari Borçlar		22.205.157	22.550.501
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	25	692.231	604.325
Diğer Borçlar	7	2.007.085	15.380
Borç Karşılıkları	12	35.863.548	25.984.018
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	14	3.179.715	2.632.599
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15	52.559.041	38.441.751
Uzun Vadeli Yükümlülükler		4.488.546	4.065.016
Kıdem Tazminatı Karşılığı	14	4.488.546	4.065.016
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		168.106.460	110.795.461
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		99.568.813	108.021.558
Ödenmiş Sermaye	16	99.971.560	99.971.560
Sermaye Düzeltme Farkları	16	277.612.961	277.612.961
Sermaye Avansı	16	212.928.731	212.928.731
Hisse Senetleri İhraç Primleri	16	40.913	40.913
Geçmiş Yıllar Zararları	16	(482.532.607)	(476.789.029)
Net Dönem Zararı		(8.452.745)	(5.743.578)
TOPLAM KAYNAKLAR		267.675.273	218.817.019

İzleyen dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.**1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)*

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2011	Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2010
Satış Gelirleri	17	214.427.422	189.094.750
Satışların Maliyeti	17	(115.686.275)	(108.584.390)
BRÜT KAR		98.741.147	80.510.360
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	18	(80.604.749)	(70.642.786)
Genel Yönetim Giderleri	18	(16.559.527)	(13.958.222)
Diğer Faaliyet Gelirleri	20	2.574.825	3.598.598
Diğer Faaliyet Giderleri	20	(3.305.625)	(2.809.674)
FAALİYET KARI/ (ZARARI)		846.071	(3.301.724)
Finansal Gelirler	21	1.598.524	2.381.900
Finansal Giderler	22	(10.897.340)	(4.823.754)
VERGİ ÖNCESİ ZARAR		(8.452.745)	(5.743.578)
Vergi Gideri		-	-
- Dönem Vergi Gideri	23	-	-
- Ertelenmiş Vergi Gideri	23	-	-
NET DÖNEM ZARARI		(8.452.745)	(5.743.578)
Diğer Kapsamlı Gelir		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		(8.452.745)	(5.743.578)
Net Dönem Zararı ile Toplam Kapsamlı Giderin Dağılımı:			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
Ana Ortaklık Payları		(8.452.745)	(5.743.578)
		(8.452.745)	(5.743.578)
Ana Ortaklığa Ait Dağıtılabilir Zarar Üzerinden Hesaplanan Hisse Başına Kayıp (Kr)	24	(0,08)	(0,06)

İzleyen dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.**1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)***Bağımsız Denetimden Geçmiş:**

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Sermaye Avansı	Hisse Senedi İhraç Primleri	Geçmiş Yıllar Zararları	Net Dönem Zararı	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2010	99.971.560	277.612.961	212.928.731	40.913	(475.342.992)	(1.446.037)	113.765.136
Transfer	-	-	-	-	(1.446.037)	1.446.037	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	-	-	(5.743.578)	(5.743.578)
31 Aralık 2010	99.971.560	277.612.961	212.928.731	40.913	(476.789.029)	(5.743.578)	108.021.558
Transfer	-	-	-	-	(5.743.578)	5.743.578	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	-	-	(8.452.745)	(8.452.745)
31 Aralık 2011	99.971.560	277.612.961	212.928.731	40.913	(482.532.607)	(8.452.745)	99.568.813

İzleyen dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.**1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)*

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2011	Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2010
İşletme faaliyetleri:			
Vergi öncesi zarar		(8.452.745)	(5.743.578)
Vergi öncesi zarar ile işletme faaliyetlerinden sağlanan/ (kullanılan) net nakit mutabakatı için gerekli düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	9-10-11	20.619.025	16.014.314
Faiz gideri- net		4.066.648	585.706
Reeskont faiz gideri		587.675	101.999
Şüpheli alacak karşılığı	20	1.225.375	1.726.064
İptal edilen şüpheli alacak karşılığı	20	(127.290)	(165.459)
Kıdem tazminatı karşılığı	14	924.139	2.089.724
Kullanılmayan izin yükümlülüğü	14	813.926	855.695
Maddi duran varlık satış karı - net	20	(810.757)	(1.318.527)
Özel tüketim vergisi karşılığı	12	1.558.773	2.056.348
Stok değer düşüklüğü karşılığı- net	8	158.863	(109.102)
Diğer karşılıklar ve tahakkuklar- net	12	8.320.757	(988.334)
		28.884.389	15.104.850
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
Ticari alacaklardaki artış	6	(33.106.407)	(27.086.847)
Stoklardaki artış	8	(3.251.046)	(9.668.974)
Diğer kısa vadeli alacaklar ve dönen varlıklardaki (artış)/ azalış	7-15	(2.159.323)	108.827
Diğer uzun vadeli alacaklar ve duran varlıklardaki azalış/ (artış)	7-15	1.833.547	(2.344.508)
Ticari borçlardaki (azalış)/ artış	6	(876.209)	2.916.136
Kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış	7-15	16.108.995	14.347.936
Ödenen izin yükümlülüğü	14	(266.810)	(334.524)
Ödenen kıdem tazminatı	14	(500.609)	(1.221.967)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan/ (kullanılan) net nakit		6.666.527	(8.179.071)
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	10-11	(33.486.894)	(27.494.966)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış hasılatı		1.251.960	2.419.449
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(32.234.934)	(25.075.517)
Finansman faaliyetleri:			
Alınan banka kredileri		407.203.938	254.495.749
Geri ödenen banka kredileri		(377.351.378)	(237.993.878)
Ödenen kredi faizleri		(3.309.942)	(585.706)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit		26.542.618	15.916.165
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/ (azalış)		974.211	(17.338.423)
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi		586.530	17.924.953
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	3	1.560.741	586.530

İzleyen dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Türk Tuborg Bira ve Malt Sanayii A.Ş. ("Türk Tuborg" veya "Şirket") 1969 yılında İzmir'de kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet konusu, yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda satılmak üzere bira ve malt üretimi ile bunların satışı ve dağıtımıdır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlı olup hisseleri, 1989 yılından itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, İMKB'ye kayıtlı %4,31 (2010: %4,31) oranında hissesi mevcuttur. Şirket'in nihai ana ortağı %95,69 oranında pay ile International Beer Breweries Ltd'dir ("IBBL") (Dipnot 16).

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup kayıtlı ofis adresi aşağıdaki gibidir:

Türk Tuborg Bira ve Malt Sanayii A.Ş.
Kemalpaşa Caddesi No: 52
Işıkkent 35070
İzmir

Bağlı ortaklık

Şirket'in bağlı ortaklığının detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Bağlı Ortaklık</u>	<u>İşlem gördüğü borsalar</u>	<u>Faaliyet türü</u>	<u>Esas faaliyet konusu</u>
Bimpaş Bira ve Meşrubat Pazarlama A.Ş.	Yok	Satış ve dağıtım	Bira satış ve dağıtımı

Şirket, yurtiçi pazarda satmak amacıyla üretmiş olduğu biranın tamamına yakın olan kısmını, %99,93 (2010: %99,93) oranında hissesine sahip olduğu bağlı ortaklığı konumundaki Bimpaş Bira ve Meşrubat Pazarlama A.Ş.'ye ("Bimpaş" veya "Bağlı Ortaklık") satmakta, Bimpaş ise bu ürünlerin yurtiçi satış ve dağıtımını yapmaktadır.

Konsolide Finansal tabloların onaylanması:

Şirket ve Bağlı Ortaklık'ın ("Grup") konsolide finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 13 Nisan 2012 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. İlişikteki konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket'in genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

a) Konsolide finansal tabloların hazırlanış esasları

Şirket ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklığı, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na (“UMS/UFRS”)’na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

Konsolide finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, konsolide finansal tablolar SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS’nin esas alındığı SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar ve dipnotlar, SPK’nın 2008/16, 2008/18, 2009/2, 2009/4 ve 2010/4 sayılı haftalık bültenlerindeki duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun’un Ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“Kurum”) kurulmuştur. Bu Kanun Hükmünde Kararname’nin Geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu nedenle, söz konusu durum, raporlama tarihi itibarıyla, bu finansal tablo dipnotunda açıklanan ‘Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri’nde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Konsolide finansal tablolar tarihi maliyet esası baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

b) Kullanılan para birimi

Grup'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Grup'un içinde bulunduğu ve operasyonlarını sürdürdüğü ana ekonomide geçerli olan para birimi cinsinden ölçülmüştür (“fonksiyonel para birimi”). Konsolide finansal tablolar ana şirketin fonksiyonel ve raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Finansal Raporlama Standartları'na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Bu doğrultuda, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı uygulanmamıştır.

d) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Grup, cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından önceki dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapmıştır. Buna göre, Grup, cari dönemde kıdem tazminatı karşılığı giderinin satışların maliyeti, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ve genel yönetim giderleri hesapları arasındaki dağılımı üzerinde değerlendirmeler yapmış ve bunu sonucunda kıdem tazminatı karşılığı gideri ile ilgili olarak geçmişe dönük bir sınıflandırma yapılmıştır. 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren döneme ait konsolide kapsamlı gelir tablosunda 2.089.724 TL tutarında genel yönetim gideri hesabında kayıt edilen kıdem tazminatı karşılığı gideri, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren döneme ait konsolide kapsamlı gelir tablosu ile karşılaştırılmalı sunulan konsolide finansal tablolarda 1.374.457 TL'si satışların maliyeti, 627.133 TL'si pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ve 88.134 TL'si genel yönetim gideri olarak yeniden sınıflandırılmıştır.

e) İşletmenin sürekliliği

İlişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Dipnot 28'de detaylı olarak açıklandığı üzere, Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ekli konsolide finansal tablolarında kısa vadeli yükümlülükleri, toplam dönen varlıklarını 19.441.151 TL aşmış, aynı tarihte geçmiş yıllar zararı 482.532.607 TL'ye ulaşmış ve net dönem zararı 8.452.745 TL olmuştur. Söz konusu durum Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyeti üzerinde önemli bir belirsizliğin varlığını işaret etmektedir. Bununla birlikte Grup yönetimi Grup'un finansal yapısının güçlendirilmesi ile ilgili olarak Dipnot 28'de detaylı olarak açıklanan önlemleri almaya devam etmektedir.

f) Konsolidasyona ilişkin esaslar

Konsolide finansal tablolar ana ortaklık olan Türk Tuborg ve Türk Tuborg tarafından kontrol edilen bağlı ortaklığın hesaplarını içermektedir. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır. Konsolidasyon kapsamına giren şirketlerin finansal tabloları, konsolide finansal tabloların açıklandığı tarih itibarıyla ve yeknesak muhasebe politikaları esas alınarak SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmış ve konsolidasyona dahil edilmiştir.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Bağlı Ortaklık

Bağlı ortaklık doğrudan Şirket tarafından kontrol edilen işletmelerdir. Kontrol gücü, Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak bağlı ortaklığın finansal ve faaliyet politikalarını yönetmesini ve bundan yarar elde etmesini ifade eder. Bu kontrol gücünün kaynağı, Şirket'in doğrudan ya da dolaylı yoldan sahip olduğu hisse senetleri yoluyla Grup'ta %50'nin üstünde oy hakkına sahip olmasıdır. Bağlı ortaklık, kontrolün Grup'a transferinden itibaren konsolidasyona dahil edilmekte ve kontrolün ortadan kalktığı tarihten itibaren de konsolidasyon kapsamından çıkarılmaktadır. Buna istinaden, bağlı ortaklık, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Şirket'in sahip olduğu bağlı ortaklığın kayıtlı değerleri ile sermayesi karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Şirket'in, bağlı ortaklığı ile arasındaki grup içi işlemleri ve bakiyeleri konsolidasyon sırasında karşılıklı olarak silinmiştir. Grup'un sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüler, ilgili konsolide özkaynaklar ve kapsamlı gelir tablosu hesaplarında netleştirilmiştir.

Şirket'in bağlı ortaklığının 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla detayları aşağıdaki gibidir:

<u>Bağlı Ortaklık</u>	<u>Kuruluş ve faaliyet yeri</u>	<u>Sermayedeki pay oranı (%)</u>	<u>Oy kullanma hakkı oranı (%)</u>	<u>Ana faaliyeti</u>
Bimpaş Bira ve Meşrubat Pazarlama A.Ş.	Türkiye	%99,93	%99,93	Bira satış ve dağıtımı

Kontrol gücü olmayan payların bağlı ortaklığın özkaynağındaki payını aşan ana ortaklık dışı paylara ait zararlar, Grup'un paylarına dağıtılır.

Bağlı Ortaklık'ın net varlıkları ve dönem sonuçlarındaki kontrol gücü olmayan payları, Grup'un net varlık değeri, konsolide finansal durumu ve faaliyetleri üzerinde önemli bir etkisi olmadığı için, ana ortaklık dışı pay olarak konsolide bilanço ve kapsamlı gelir tablosunda ayrı olarak sınıflandırılmamıştır.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Grup'un cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında herhangi bir değişikliği olmamıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup'un cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

2.4.1 Grup'un sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.2 Grup'un finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

2.4.3 2011 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari yılda Grup tarafından benimsenerek konsolide finansal tablolarında uygulanmıştır. Standartların cari ve önceki yıllar konsolide finansal tabloları üzerinde materyal bir etkisi olmamıştır, fakat gelecekte yapılacak işlemlerin muhasebeleştirilmesini etkileyebilecektir.

- UMS 1 (Değişiklikler) Finansal Tablolar Sunumu (2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak): UMS 1'e yapılan değişiklik, Grup'un diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilgili gerekli analizini özkaynak hareket tablosunda veya dipnotlarda verebileceğine açıklık getirmektedir. Grup'un diğer kapsamlı gelir kalemi mevcut olmadığı için bu değişikliklerin uygulanmasının Grup'un cari ve önceki yıllar konsolide finansal tablolarında bir etkisi olmamıştır.
- UMS 24 İlişkili Taraflar ile İlgili Açıklamalar (2009): UMS 24 (2009) iki yönden değiştirilmiştir: (a) UMS 24 (2009) ilişkili tarafların tanımını değiştirmiş ve (b) UMS 24 (2009) devlet bağlantılı kuruluşlara bazı dipnotlar için kısmi istisna getirmiştir. Grup devlet bağlantılı bir kuruluş değildir. UMS 24 (2009)'te belirlenen revize edilmiş ilişkili taraf tanımı sonucunda cari yıl içerisinde daha önce ilişkili taraf olarak sınıflanmayan şirketler mevcut değildir.
- UMS 32 (Değişiklikler) Yeni Haklar İçeren İhraçların Sınıflandırılması: Değişiklikler, döviz cinsinden olan bazı ihraç edilen hakların özkaynağa dayalı finansal araç veya finansal borç olarak sınıflanmasını öngörmektedir. Grup'un bu nitelikte enstrümanları olmadığı için, bu değişikliklerin uygulanmasının Grup'un cari ve önceki yıllar konsolide finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.
- UFRYK 14 (Değişiklikler) Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi: Değişiklikler şu anda peşin ödenen asgari fonlama gerekliliklerinin varlık olarak muhasebeleştirilmesine izin vermektedir. Değişikliklerin uygulanmasının Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.
- UFRYK 19 (Değişiklikler) Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi: Bu Yorum bir finansal borcun ödenmesi amacıyla ihraç edilen özkaynağa dayalı finansal araçların nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiğini düzenlemektedir. Grup'un bu nitelikte işlemleri olmadığı için UFRYK 19'un uygulanmasının Grup'un cari ve önceki yıllar konsolide finansal tablolarına etkisi olmamıştır.
- 2010, Yıllık İyileştirmeler: 2010 yılında yayımlanan UFRS'lerde yapılan değişiklikler ve yorumların Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.4 Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş 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:

- UFRS 7 (Değişiklikler) Sunum - Finansal Varlıkların Transferi; Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi: UFRS 7'ye yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini bir miktar sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Grup yönetimi UFRS 7'ye yapılan bu değişikliklerin Grup'un dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.
- UFRS 9 Finansal Araçlar: TFRS 9, TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Bunun dışındaki tüm borçlanma araçları ve özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlar, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.

TFRS 9'un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. TFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki TMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

TFRS 9'da yapılan değişiklik ile TFRS 9'un 2009 ve 2010 versiyonlarının uygulama tarihi 1 Ocak 2015 veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler olarak ertelemiştir. Grup yönetimi TFRS 9'un, Grup'un finansal tablolarında, 1 Ocak 2015 sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanacağını tahmin etmekte ve TFRS 9 uygulamasının Grup'un finansal varlık ve yükümlülükleri (örneğin; mevcut durumda satılmaya hazır finansal olarak sınıflanmış olan borçlanma araçlarının, sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden değerlendirilmesi ve değerlendirme farklarının gelir tablosuna kaydedilmesi gerekebilir) üzerinde önemli derecede etkisi olabilir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar: UMS 27 “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” standardının konsolide finansal tablolar ile ilgili kısmının yerine getirilmiştir. UFRS 10’un yayımlanmasıyla UFRYK 12 “Konsolidasyon – Özel Amaçlı İşletmeler” yorumu da yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 10’a göre konsolidasyon için tek bir esas vardır, kontrol. Ayrıca UFRS 10, üç unsuru içerecek şekilde kontrolü yeniden tanımlamaktadır: (a) yatırım yaptığı işletme üzerinde güce sahip olması (b) yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kalması veya bu getirilerde hak sahibi olması (c) elde edeceği getirilerin miktarını etkileyebilmek için yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücünü kullanma imkânına sahip olması. 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.
- UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar: UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” standardının yerine getirilmiştir. UFRS 11, iki veya daha fazla tarafın müşterek kontrolü olduğu müşterek anlaşmaların nasıl sınıflanması gerektiğini açıklamaktadır. UFRS 11’in yayımlanması ile UFRYK 13 “Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler - Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları” yorumu yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 11 kapsamında müşterek anlaşmalar, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılır. 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.
- UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Paylara ilişkin Açıklamalar: Dipnot sunumuna ilişkin bir standart olup bağlı ortaklıkları, müşterek anlaşmaları, iştirakleri ve/veya konsolide edilmeyen yapısal şirketleri olan işletmeler için geçerlidir. 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.
- UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri: Standart, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değer ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. UFRS 13’ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve UFRS’de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13’ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar” standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç-seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.
- UMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu: Yapılan değişiklikler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirlerin ya tek bir tablo halinde ya da birbirini izleyen iki tablo halinde sunulması opsiyonunu devam ettirmektedir. Ancak, UMS 1’e yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir bölümünde ilave dipnotlar gerektirmektedir. Buna göre diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacaktır. 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.
- UMS 12 (Değişiklikler) Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı
- UMS 19 (2011) Çalışanlara Sağlanan Faydalar: Yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UMS 27 (2011) Bireysel Finansal Tablolar
- UMS 28 (2011) İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar
- UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri
- UMS 32 (Değişiklikler) Finansal Araçlar: Sunum - Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.5.1 Hasılat

Gelirler, yurtiçi ve yurtdışı bayilere yapılan bira satışlarından elde edilmektedir. Gelirler, teslimatın gerçekleşmesi, gelir tutarının güvenilir bir şekilde belirlenebilmesi, ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Grup'a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınması beklenen bedelin rayiç değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

Mal satışı:

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartların tamamı yerine getirildiğinde muhasebeleştirilir:

- Grup'un mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Grup'un mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemle ilişkili ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması, ve
- İşlemden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Faiz geliri:

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Kira geliri:

Gayrimenkullerden elde edilen kira gelirleri, ilgili kiralama sözleşmesi boyunca doğrusal yöneteme göre muhasebeleştirilir.

2.5.2 Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler hareketli ağırlıklı ortalama yöntemine göre değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda konsolide kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerinde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5.3 Maddi Duran Varlıklar

1 Ocak 2005 tarihinden önce elde edilen bütün maddi varlıklar 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiş maliyetlerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra elde edilenleri ise elde etme maliyetlerinden bu tarihe kadar birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri Grup'un ilgili muhasebe politikası uyarınca aktifleştirilir. Grup'un 2011 yılı içerisindeki kapsamlı borçlanma maliyetinin doğrudan veya dolaylı olarak yapılan yatırımlarla bir ilişkisi olmadığı için borçlanma maliyetleri olduğu tarihte giderleştirilmiştir.

Maddi duran varlıklar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu ve fiziksel durumlarının belirlenen üretim kapasitesini karşılayacağı durumlarda aktifleştirilir ve amortisman tabi tutulmaya başlanırlar. Maddi duran varlıkların hurda değerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmektedir.

Maddi duran varlıkların üzerinden doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak amortisman hesaplanmıştır. Arazi ve arsalar sonsuz ömre sahip oldukları varsayılarak amortisman tabi tutulmamıştır. Finansal kiralama ile edinilen varlıklar, ilgili maddi duran varlığın beklenen faydalı ömrüne göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur.

Maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürlerine göre yıllık amortisman oranları aşağıdaki gibidir:

	Oran (%)
Binalar ve yerüstü düzenleri	2,5 - 4
Makine, tesis ve cihazlar	6,7 - 20
Demirbaşlar ve dönüşümlü şişeler ve kasalar	6,7 - 33
Motorlu araçlar	12,5 - 20

Beklenen faydalı ömür, artık değer ve amortisman yöntemi tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bir maddi duran varlığın taşıdığı değer varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksek olduğu durumlarda maddi duran varlık geri kazanılabilir değerine indirilir. Söz konusu değer düşüklüğü konsolide kapsamlı gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir.

Bakım ve onarım giderleri oluştuğu dönemin konsolide kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilirler. Aktifleştirmeden sonraki harcamalar, maddi duran varlığın, söz konusu varlıkla ilgili gelecekte ekonomik faydanın Grup'a aktarılmasının kuvvetle muhtemel olması ve maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarda maliyetine eklenir veya ayrı bir varlık olarak konsolide finansal tablolara kaydedilir. Grup, aktifleştirmeden sonraki harcamalar kapsamındaki değiştirilen parçaların diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortisman tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın taşınan değerlerini bilançodan çıkarır. Varlığın maliyetine eklenen söz konusu aktifleştirme sonrası harcamalar, ekonomik ömürleri çerçevesinde amortisman tabi tutulurlar.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5.4 Yatırım Amaçlı Gayrimenkul

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlar ile gösterilmektedirler. Kabul gören kriterlere uyması durumunda konsolide bilançoda yer alan tutara, var olan yatırım amaçlı gayrimenkulün herhangi bir kısmını değiştirmenin maliyeti dahil edilir. Söz konusu tutara, yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan günlük bakımlar dahil değildir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortismanında doğrusal amortisman yöntemi kullanılmış olup amortisman süresi 40 yıldır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde konsolide kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

2.5.5 Kiralama İşlemleri

Grup - kiracı olarak

Grup'un esas olarak mülkiyetin tüm risk ve ödülleri üstüne aldığı maddi duran varlık kiralaması, finansal kiralama şeklinde sınıflandırılır. Finansal kiralamar, kiralama döneminin başında kiralanan varlığın rayiç değerinden veya asgari kira ödemelerinin o günkü indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden kaydedilir. Her bir kira ödemesi, bakiye borç üzerinde sabit bir oranın elde edilmesi amacıyla borç ve finansal masraflar arasında tahsis edilir. Finansal masraflar düşüldükten sonra ilgili finansal kiralama borçları, finansal kiralama borçları olarak kayıtlara alınır. Finansal maliyetin faiz unsuru, kira dönemi boyunca konsolide kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Finansal kiralama yolu ile satın alınan maddi duran varlıklar, sahipliğin kiralama sözleşmesi sonunda Grup'a geçeceği varsayımıyla, varlığın tahmini faydalı ömrü ya da kira süresinin kısa olanı üzerinden amortismanına tabi tutulur.

Mülkiyete ait risk ve ödüllerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. İşletme kiralaları (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

2.5.6 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar ağırlıklı olarak satın alınan bilgi işlem sistemleri, yazılımlar, şişe kalıp tasarımlarından ve bazı diğer haklardan oluşmakta olup işletme içerisinde oluşturulan herhangi bir maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiş maliyetlerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. İtfa payları alış yılından itibaren ağırlıklı olarak üç yıllık ekonomik ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemiyle hesaplanmıştır. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Maddi olmayan duran varlıkların hurda değerinin önemli tutarlarda olmadığı tahmin edilmiştir. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5.7 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Grup, ertelenmiş vergi varlıkları dışında kalan her varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları konsolide kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmasını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

2.5.8 Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma giderleri, faiz giderleri ve borçlanma ile ilgili diğer maliyetleri içermektedir. Alınan krediler alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Alınan krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, konsolide kapsamlı gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansal maliyet olarak yansıtılır. Alınan kredilerin vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir.

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlık) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Grup'un 2011 yılı içerisindeki kapsamlı borçlanma maliyetinin doğrudan veya dolaylı olarak yapılan yatırımlarla bir ilişkisi olmadığı için borçlanma maliyetleri olduğu tarihte giderleştirilmiştir.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5.9 Finansal Araçlar

a) Finansal varlıklar

Finansal varlıkların sınıflandırılması, yatırımların hangi amaç için elde edilmesine bağlı olarak belirlenmektedir. Grup yönetimi, finansal varlığın sınıflandırılmasını ilk elde edildiği tarihte yapmakta ve bu sınıflandırmayı her bilanço döneminde tekrar değerlendirmektedir.

Grup, finansal varlıklarını aşağıdaki gibi sınıflandırmıştır:

i. Alacaklar

Alacaklar, etkin bir piyasada kote olmayan ve sabit veya belirli ödemelerden oluşan türev olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Alacaklar, alım-satım amacıyla tutulmadan, Grup'un herhangi bir borçluya doğrudan mal veya hizmet tedarik ettiğinde ortaya çıkmaktadır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, bu varlıklar dönen varlıklar içinde, 12 aydan fazla ise duran varlıklar içinde gösterilmektedir. Alacaklar, bilançoda ticari alacaklar ve diğer alacaklar içerisine dahil edilmiştir. Alacaklar, ilgili tutarların işlem masrafları çıkarıldıktan sonraki değerleri ile kaydedilir. Alacaklar sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

ii. Satılmaya hazır finansal varlıklar

Likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tutulan ve başka bir sınıflandırmaya tabi tutulamayan finansal araçlar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Bunlar, yönetimin bilanço tarihinden sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal aracı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin artırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa duran varlıklara dahil edilmiştir. Grup yönetimi, bu finansal araçların sınıflandırılmasını satın aldıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve varlıkla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri, sonraki dönemlerde ise makul değerleri üzerinden gösterilmektedir. Şirket'in %20'nin altında sermaye payına sahip olduğu ve satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırdığı finansal varlıklar, borsada işlem görmesi durumunda piyasa fiyatları üzerinden finansal tablolara yansıtılmakta olup aktif bir piyasanın bulunmaması durumlarında, Şirket ilgili finansal varlığın gerçeğe uygun değerini genel kabul görmüş değerlendirme yöntemleri kullanarak hesaplamaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmadığı, makul değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun veya tatbik edilebilir olmaması nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamaması ve makul değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlığın kayıtlı değeri, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyeti üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyeti üzerinden, mevcutsa, değer düşüklüğünün çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları konsolide kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

iii. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Grup'un bu kategoriye sınıflandırdığı finansal varlığı bulunmamaktadır.

iv. Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Grup'un vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır. Grup'un bu kategoriye sınıflandırdığı finansal varlığı bulunmamaktadır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler konsolide kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde konsolide kapsamlı gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

b. Finansal yükümlülükler

Grup'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup'un tüm borçları düştükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir. Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır:

i. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, konsolide kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Konsolide kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar. Grup'un bu kategoriye sınıflandırdığı finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

ii. Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

2.5.10 Kur Değişiminin Etkileri

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları fonksiyonel para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir. Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Konsolide bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar. Kur farkları oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilmektedir.

2.5.11 Hisse Başına Kayıp

Konsolide kapsamlı gelir tablosunda belirtilen hisse başına kayıp, net zararın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5.12 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

2.5.13 Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler

Herhangi bir karşılık tutarının konsolide finansal tablolara alınabilmesi için; Grup'un geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya kurucu yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının kuvvetle muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir.

Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Söz konusu iskonto oranı vergi öncesi orandır. İskonto oranı, gelecekteki nakit akımlarının tahminiyle ilgili riski içermez.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Zarara sebebiyet verecek sözleşmeler

Zarara sebebiyet verecek sözleşmelerden kaynaklanan mevcut yükümlülükler, karşılık olarak hesaplanır ve muhasebeleştirilir.

Grup'un, sözleşmeye bağlı yükümlülüklerini yerine getirmek için katlanılacak kaçınılmaz maliyetlerin bahse konu sözleşmeye ilişkin olarak elde edilmesi beklenen ekonomik faydaları aşan sözleşmesinin bulunması halinde, zarara sebebiyet verecek sözleşmenin varolduğu kabul edilir.

2.5.14 İlişkili Taraflar

Bu konsolide finansal tablolar açısından, ortaklar, International Beer Breweries Ltd Grup şirketleri, üst düzey yönetim kadrosu ve yönetim kurulu üyeleri, yakın aile üyeleri ve bunlar tarafından kontrol edilen veya bunların üzerinde önemli etkinlikleri olan şirketler ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir.

2.5.15 Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Grup'un sadece bir endüstriyel alanda faaliyet göstermesinden, satışlarının çok büyük bir kısmının Türkiye'de yapılmasından ve varlıklarının tamamının Türkiye'de bulunmasından dolayı finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanmasına gerek duyulmamıştır.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5.16 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk vergi mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

i. Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, konsolide kapsamlı gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

ii. Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranları üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5.17 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar konsolide kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

2.5.18 Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Grup’un bira satışı faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup’un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup’un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

2.5.19 Sermaye ve Temettüler

Adi hisseler, özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde geçmiş yıl zararlarından indirilerek kaydedilir.

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

Grup’un önemli muhasebe varsayım ve tahminleri şunlardır:

a) Satılmaya hazır finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, satılmaya hazır finansal varlıklar portföyünü muhtemel değer düşüklüğü için gözden geçirmektedir. Değer düşüklüğü bulunup bulunmadığına dair değerlendirme, özellikle aktif bir piyasası bulunmadığından dolayı bağımsız piyasa değerlendirme yöntemleri kullanılamayan satılmaya hazır finansal varlıklarda yönetimin önemli tahminler yapmasını gerektirmektedir. Tahminler, yatırımın finansal gücü ve görünümü, gerçeğe uygun değerinde meydana gelen düşüklüğün ne kadar önemli olduğu ve değerindeki düşüklüğün geçici veya uzun süreli olup olmadığının değerlendirilmesini içerir. Bu doğrultuda, borsada işlem görmeyen satılmaya hazır finansal varlık yatırımları maliyet değerleri üzerinden değer düşüklüğü karşılığı düşülerek gösterilmektedir.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

b) Ertelenmiş vergi

Grup, vergiye esas finansal tabloları ile SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Grup'un gelecekte oluşabilecek karlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararları ve diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış mali zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Elde edilen veriler ışığında, Grup'un gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar, ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamı veya bir kısmına karşılık ayrılır. Grup'un birikmiş indirilebilir mali zararlarının varlığı ve önümüzdeki dönemlerde vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu ertelenmiş vergi varlıklarından yararlanması belirsiz olduğundan (ertelenmiş vergi varlığının geri kazanabileceğine ilişkin kanaat oluşmaması sebebiyle), ertelenmiş vergi varlığı kayıtlara alınmamıştır. Eğer gelecekteki faaliyet sonuçları, Grup'un şu andaki beklentilerini aşarsa, kayıtlara alınmamış ertelenmiş vergi varlığını kayıtlara almak gerekebilir.

c) Gelir vergisi

Grup'un gelir vergisi karşılığını belirlemesinde önemli tahminlerin kullanılması gerekmektedir. Grup vergi yükümlülüklerinden kaynaklanan vergi karşılığını ve devreden mali zararlarının kullanımını tahmin etmektedir. Nihai vergi sonuçları çıktığında, gerçekleşen tutarlar tahmin edilenlerden farklı olabilir ve bilanço tarihi itibarıyla kayıtlarda olan gelir vergisi karşılığına bir düzeltme getirebilir.

Vergi kuruluşları ile ilgili herhangi bir uzlaşmazlık olması durumunda, ilgili mercilerden karar gelene kadar ya da yasal süreç sonuna kadar vergi hesaplama yöntemi tam olarak belirlenemeyen kalemler için vergi gideri hesaplanması tahmin ve değerlendirmeler yapılmasını gerektirir.

d) Şüpheli ticari alacak karşılığı

Ticari alacaklar ve diğer alacaklardaki değer düşüklüğü kaybı, Grup yönetiminin ticari alacaklar tutarının hacmi, geçmiş deneyimler ve genel ekonomik koşullar ile ilgili değerlendirmesine dayanmaktadır.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

e) Varlıkların faydalı ömürleri

Grup'un varlıklarının faydalı ekonomik ömürleri, varlığın iktisap tarihinde Grup yönetimi tarafından belirlenir ve düzenli olarak gözden geçirilir. Grup, bir varlığın faydalı ömrünü o varlığın tahmini faydasını göz önünde bulundurarak belirler. Bu değerlendirme, Grup'un benzer varlıklarla ilgili deneyimlerine dayanır. Bir varlığın faydalı ömrü belirlenirken, Grup ayrıca piyasadaki değişimler veya gelişmeler sonucu varlıkların teknik ve/veya ticari olarak kullanılamaz hale gelmesi durumunu da dikkate alınır.

f) Kıdem tazminatı karşılığı

Grup yönetimi kıdem tazminatı yükümlülüğünü tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemleri kullanmaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının bugünkü net değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki konsolide finansal tablolarda yansıtılmıştır. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüeryal öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı	%4,66	%4,66
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı	%96,2	%96,4

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan yükümlülüğünün enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Nakit	424.384	187.510
Bankalar	1.136.357	399.020
- TL vadesiz mevduat	911.357	399.020
- TL vadeli mevduat	225.000	-
	1.560.741	586.530

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Tutar	Pay (%)	Tutar	Pay (%)
Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	167.199	0,19	167.199	0,19
Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ("Desa Enerji")	-	4,04	-	4,04
Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri Tic. A.Ş.	-	4,66	-	4,66
	167.199		167.199	

Grup'un satılmaya hazır finansal varlıkları, aktif sermaye piyasalarında işlem görmediklerinden ve şirketlerin makul değerleri güvenilir bir şekilde ölçülemediğinden, maliyet bedellerinden toplam 3.889.355 TL (2010: 3.889.355 TL) tutarında değer düşüklüğü arındırılmış olarak taşınmaktadır.

DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR

	Faiz oranı aralığı (%)	31 Aralık 2011	
		Yabancı para tutarı	TL tutarı
TL krediler	8,50-14,00	-	47.111.137
			47.111.137
	Faiz oranı aralığı (%)	31 Aralık 2010	
		Yabancı para tutarı	TL tutarı
TL krediler	7,15-7,40	-	16.501.871
			16.501.871

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla TL krediler, sabit faiz oranlı teminatsız rotatif banka kredileri ile sabit faiz oranlı teminatsız spot banka kredilerinden oluşmaktadır. Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla uzun vadeli finansal borcu bulunmamaktadır (2010: Yoktur).

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli ticari alacaklar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Müşteri cari hesapları	75.336.188	42.602.715
Vadeli çekler ve alacak senetleri	49.248.395	54.211.236
Kredi kartı alacakları	6.269.907	218.820
	130.854.490	97.032.771
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(20.249.610)	(19.151.525)
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(1.079.092)	(394.876)
	109.525.788	77.486.370

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari alacaklar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansal gelir için kullanılan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı TL cinsinden ticari alacaklar için yıllık %10,77 (2010: %6,45) olup söz konusu alacakların ağırlıklı ortalama vadesi 1 aydır (2010: 1 ay).

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadesi geçen ticari alacaklar 7.659.257 TL (2010: 8.573.380 TL) tutarında olup söz konusu ticari alacakların yaşlandırması ve kredi riski analizi Dipnot 26'de detaylı olarak açıklanmıştır.

Şüpheli alacaklar karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	(19.151.525)	(17.590.920)
Dönem içerisinde tahsil edilenler (Dipnot 20)	127.290	165.459
Dönem içerisinde ayrılan karşılık (Dipnot 20)	(1.225.375)	(1.726.064)
31 Aralık	(20.249.610)	(19.151.525)

Grup'un ticari alacaklarını tahsil etmedeki geçmiş deneyimi göz önünde bulundurularak gerekli karşılık ayrılmıştır. Ayrılan karşılık tutarının hesaplanmasında söz konusu alacaklar için alınmış olan teminat dikkate alınmaktadır. Grup yönetimi ayrılmış olan şüpheli alacakların dışında herhangi bir ek şüpheli alacak riskinin ticari alacaklarda yer almadığına inanmaktadır.

b) Kısa vadeli ticari borçlar:

Satıcılar cari hesapları	22.363.501	22.612.304
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 25)	692.231	604.325
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gider	(158.344)	(61.803)
	22.897.388	23.154.826

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari borçlar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansal gider için kullanılan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı TL cinsinden ticari borçlar için yıllık %11,41 (2010: %6,46) olup ticari borçların ortalama vadesi 1 aydır (2010: 1 ay).

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer kısa vadeli alacaklar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İş avansları	90.173	64.874
Verilen depozito ve teminatlar	70.894	74.051
Peşin ödenen vergiler	11.682	27.008
Katma değer vergisi ("KDV") alacağı	-	181.821
Diğer	3.677	102.422
	176.426	450.176

b) Diğer uzun vadeli alacaklar:

Verilen depozito ve teminatlar	20.361	37.071
	20.361	37.071

c) Diğer kısa vadeli borçlar:

Müşteri sipariş avansları	2.007.085	15.380
	2.007.085	15.380

DİPNOT 8 - STOKLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hammadde	6.542.788	9.419.719
Yarı mamül	11.363.380	5.776.062
Mamül	6.381.725	6.249.400
Diğer	2.406.607	2.157.136
	26.694.500	23.602.317

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla diğer stok kalemi içinde 1.394.272 TL (2010: 1.311.212 TL) tutarında yedek parça stoğu bulunmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 6.643.501 TL (2010: 6.352.313 TL) tutarındaki mamül stoğu 261.776 TL (2010: 102.913 TL) tutarında stok değer düşüklüğü ayrılmak suretiyle net gerçekleşebilir değerleriyle; geri kalan stok kalemleri ise maliyet bedeli ile değerlendirilmiştir. Söz konusu stok değer düşüklüğü karşılıkları satışların maliyetine dahil edilmiştir.

Cari dönem içerisinde giderleştirilen ve satışların maliyeti ile ilişkilendirilen hammadde, yarı mamul ve mamullerin toplam 69.055.763 TL (2010: 67.673.105 TL) tutarındadır (Dipnot 19).

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKUL

	1 Ocak 2011 Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2011 Kapanış
<u>Binalar ve yerüstü düzenleri:</u>					
Maliyet değeri	2.368.069	-	-	-	2.368.069
Birikmiş amortisman	(707.395)	(62.604)	-	-	(769.999)
Net defter değeri	1.660.674				1.598.070

	1 Ocak 2010 Açılış	(*) Transferler	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2010 Kapanış
<u>Binalar ve yerüstü düzenleri:</u>					
Maliyet değeri	-	2.368.069	-	-	2.368.069
Birikmiş amortisman	-	(676.093)	(31.302)	-	(707.395)
Net defter değeri	-	1.691.976			1.660.674

(*) Dipnot 10.

Yatırım amaçlı gayrimenkulün SPK lisansına sahip bağımsız bir gayrimenkul değerleme şirketi tarafından tespit edilen makul değeri 3.250.000 TL tutarındadır. Uluslararası Değerleme Standartları'na uygun olan değerlendirme, benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının referans alınmasıyla tespit edilmiştir. Söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkulden 2011 yılında elde edilen kira geliri toplam 240.000 TL (2010: 120.000 TL) tutarındadır.

DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

1 Ocak- 31 Aralık 2011 hesap dönemi içindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011 Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2011 Kapanış
Maliyet değeri:					
Arazi ve arsalar	1.465.446	340.000	(43.000)	-	1.762.446
Binalar ve yerüstü düzenleri	76.390.519	155.294	-	-	76.545.813
Makine, tesis ve cihazlar	281.135.627	511.140	(1.272.750)	5.143.715	285.517.732
Demirbaşlar ile dönüşümlü şişeler ve kasalar	115.799.573	24.469.597	(5.007.347)	761.664	136.023.487
Motorlu araçlar	2.516.209	60.399	(245.163)	-	2.331.445
Yapılmakta olan yatırımlar	2.879.129	7.627.986	-	(5.905.379)	4.601.736
	480.186.503	33.164.416	(6.568.260)	-	506.782.659
Birikmiş amortisman:					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(48.768.850)	(2.114.145)	-	-	(50.882.995)
Makine, tesis ve cihazlar	(236.060.170)	(5.065.335)	1.225.739	-	(239.899.766)
Demirbaşlar ile dönüşümlü şişeler ve kasalar	(86.660.023)	(12.578.755)	4.742.838	-	(94.495.940)
Motorlu araçlar	(1.435.846)	(197.911)	237.038	-	(1.396.719)
	(372.924.889)	(19.956.146)	6.205.615	-	(386.675.420)
Net defter değeri	107.261.614				120.107.239

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

1 Ocak- 31 Aralık 2010 hesap dönemi içindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010 Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Transferler	31 Aralık 2010 Kapanış
Maliyet değeri:						
Arazi ve arsalar	1.489.746	86.700	(111.000)	-	-	1.465.446
Binalar ve yerüstü düzenleri	78.087.188	235.185	(37.314)	473.529	(2.368.069)	76.390.519
Makine, tesis ve cihazlar	287.588.841	719.777	(12.983.122)	5.810.131	-	281.135.627
Demirbaşlar ile dönüşümlü şişeler ve kasalar	104.651.546	17.191.041	(8.811.460)	2.768.446	-	115.799.573
Motorlu araçlar	1.789.384	974.975	(248.150)	-	-	2.516.209
Yapılmakta olan yatırımlar	4.652.511	7.734.473	-	(9.507.855)	-	2.879.129
	478.259.216	26.942.151	(22.191.046)	(*) (455.749)	(**) (2.368.069)	480.186.503
Birikmiş amortisman:						
Binalar ve yerüstü düzenleri	(47.378.215)	(2.099.181)	32.453	-	676.093	(48.768.850)
Makine, tesis ve cihazlar	(243.962.367)	(5.073.829)	12.976.026	-	-	(236.060.170)
Demirbaşlar ile dönüşümlü şişeler ve kasalar	(86.308.471)	(8.192.337)	7.840.785	-	-	(86.660.023)
Motorlu araçlar	(1.498.922)	(177.784)	240.860	-	-	(1.435.846)
	(379.147.975)	(15.543.131)	21.090.124	-	(**) 676.093	(372.924.889)
Net defter değeri	99.111.241					107.261.614

(*) Dipnot 11.

(**) Dipnot 9.

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 12.719.804 TL (2010: 10.350.834 TL) tutarındaki kısmı üretim maliyetine (Dipnot 17), 7.232.925 TL (2010: 5.143.917 TL) tutarındaki kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 18) ve 666.296 TL (2010: 519.563 TL) tutarındaki kısmı ise genel yönetim giderlerine (Dipnot 18) dahil edilmiştir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla "Demirbaşlar ile dönüşümlü şişeler ve kasalar" sınıfı içerisindeki dönüşümlü şişeler ve kasaların net defter değeri 13.300.724 TL (2010: 7.811.971 TL) tutarındadır.

Finansal kiralama ile edinilen duran varlıkların net defter değeri:

	Makine, tesis ve cihazlar	Motorlu araçlar	Toplam
31 Aralık 2011	76.619	-	76.619
31 Aralık 2010	99.623	5.461	105.084

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla söz konusu varlıklara ilişkin herhangi bir finansal kiralama borcu bulunmamaktadır (2010: Yoktur).

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

1 Ocak- 31 Aralık 2011 ve 2010 hesap dönemlerindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011 Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2011 Kapanış
Haklar	9.525.418	322.478	(83.145)	-	9.764.751
Birikmiş itfa payları	(8.191.794)	(600.275)	4.587	-	(8.787.482)
Net defter değeri	1.333.624				977.269

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2010
Haklar	8.516.854	552.815	-	(*) 455.749	9.525.418
Birikmiş itfa payları	(7.751.913)	(439.881)	-	-	(8.191.794)
Net defter değeri	764.941				1.333.624

(*) Dipnot 10.

Haklar, ağırlıklı olarak bilgisayar yazılımlarından oluşmakta olup işletme içinde oluşturulan maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır.

DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Borç karşılıkları:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Özel tüketim vergisi ("ÖTV") karşılığı	22.983.653	21.424.880
İskonto karşılığı	2.329.592	640.830
Dava karşılığı (*)	1.992.780	-
Dava harcı karşılığı	1.022.411	850.062
Lisans karşılığı	995.512	862.056
Diğer (**)	6.539.600	2.206.190
	35.863.548	25.984.018

(*) Grup yönetimi, açılan bir alacak davasıyla ilgili ilk derece mahkemesi tarafından verilen karara istinaden karşılık ayırmış olup söz konusu tutar diğer faaliyet giderleri ve finansal giderler kalemleri altında muhasebeleştirilmiştir.

(**) Ağırlıklı olarak ücret ve prim karşılıklarından oluşmaktadır.

Grup yönetimi, ÖTV tutarlarını belirleyen 04/6992, 04/7792, 05/9281, 05/8410 ve 05/9796 sayılı Bakanlar Kurulu Kararları ("BKK") iptali için Danıştay nezdinde davalar açmıştır. Danıştay 7. Dairesi tarafından görülen bu davalarda ilk üç BKK'nın iptaline, son BKK'nın ise yok hükmünde olduğuna karar verilmiş olup işbu davaların yargılama süreci devam etmektedir. Bununla birlikte, Grup yönetimi iptal edilen BKK'ya göre ödenmesi gereken daha yüksek olan ÖTV tutarı ile 31 Aralık 2004 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan ÖTV kanununa ekli 3 sayılı listede belirtilen daha az tutar arasındaki fark için vergi aslı ve gecikme bedellerini de dikkate alarak toplam 22.983.653 TL (2010: 21.424.880 TL) tutarında karşılık ayırmıştır.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

ÖTV karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011
1 Ocak	21.424.880
Dönem içindeki artış	1.558.773
31 Aralık	22.983.653

Dava harcı karşılığı Grup tarafından açılan muhtelif davalara ilişkin %0,396 oranında hesaplanan yargılama harcı bedellerinden oluşmakta olup dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011
1 Ocak	850.062
Dönem içinde kullanılan	(981)
Dönem içindeki artış	173.330
31 Aralık	1.022.411

b) Şarta bağlı varlık ve yükümlülükler:

Grup yönetimi, daha önce ihtirazi kayıt ile ödemiş olduğu ve hukuka aykırı olarak tahsil edildiğini iddia ettiği 2004 Haziran-Aralık dönemine, 2005 Şubat- Mayıs dönemine, 2005 Haziran- Ağustos dönemine, 26-31 Ağustos 2005 günlerine, 2005 Eylül ayına ve 23-31 Aralık 2005 günlerine, 2006 Ocak ayına ve 1-13 Şubat 2006 günlerine ait ÖTV ve KDV bedellerine ilişkin olarak tahakkukların iptali ve iadesi için vergi mahkemeleri nezdinde dava açmıştır. Söz konusu davalardan 15 tanesi Türk Tuborg aleyhine kesinleşmiş olup diğer davalarda ise yargılama süreci devam etmektedir. Yargılama süreci devam eden davaların toplam tutarı 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 123.565.243 TL'dir (2010: 123.601.243 TL).

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla verilen banka teminat mektupları toplam 6.416.761 TL (2010: 5.194.597 TL) tutarında olup Grup'un teminat, rehin ve ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tablo aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	6.416.761	5.194.597
i. TL	6.416.761	3.844.752
ii. Avro (*)	-	1.349.845
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
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	-	-
	6.416.761	5.194.597

(*) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla söz konusu banka teminat mektuplarının orijinal para birimi cinsinden karşılığı 658.750 Avro'dur.

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla %0'dır (2010: %0).

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - TAAHHÜTLER

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un kiracı olduğu operasyonel kiralamalar aşağıda belirtilmiştir:

Döviz cinsi	31 Aralık 2011			
	1 yıl		1- 5 yıl	
	Yabancı Para Tutarı	TL Karşılığı	Yabancı Para Tutarı	TL Karşılığı
Avro	1.075.103	2.627.337	1.034.192	2.527.358
ABD Doları	185.625	350.627	654.375	1.236.049
TL	-	496.373	-	301.745
		3.474.337		4.065.152

Döviz cinsi	31 Aralık 2010			
	1 yıl		1- 5 yıl	
	Yabancı Para Tutarı	TL Karşılığı	Yabancı Para Tutarı	TL Karşılığı
Avro	828.956	1.698.614	1.087.993	2.229.406
ABD Doları	178.125	275.381	840.000	1.298.640
TL	-	313.893	-	451.688
		2.287.888		3.979.734

DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

a) Kullanılmayan izin yükümlülüğü:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kullanılmayan izin yükümlülüğü	3.179.715	2.632.599
	3.179.715	2.632.599

Kullanılmayan izin yükümlülüğünün dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011
1 Ocak	2.632.599
Yapılan ödemeler	(266.810)
Dönem içindeki artış	813.926
31 Aralık	3.179.715

b) Kıdem tazminatı karşılığı:

Kıdem tazminatı karşılığı	4.488.546	4.065.016
	4.488.546	4.065.016

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2.731,85 TL (2010: 2.517,01 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19, Grup'un yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %5,10 enflasyon ve %10,00 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,66 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (2010: %4,66).

İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranları da %96,2 (2010: %96,4) olarak dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805,04 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	4.065.016	3.197.259
Hizmet maliyeti	677.370	915.807
Faiz maliyeti	189.520	149.063
Aktüeryal kayıp	57.249	1.024.854
Dönem içinde ödenen	(500.609)	(1.221.967)
31 Aralık	4.488.546	4.065.016

Hizmet maliyeti, faiz maliyeti ve aktüeryal kayıp toplam 924.139 TL (2010: 2.089.724 TL) tutarında olup bunun 236.184 TL (2010: 88.134 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine (Dipnot 18), 264.516 TL (2010: 1.374.457 TL) tutarındaki kısmı üretim maliyetine ve 423.439 TL (2010: 627.133 TL) tutarındaki kısmı ise pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Stok sipariş avansları	4.616.672	2.364.030
Gelecek aylara ait giderler	1.435.437	1.255.006
	6.052.109	3.619.036

Gelecek aylara ait giderler kalemi ağırlıklı olarak peşin ödenen sigortalardan oluşmaktadır.

b) Diğer duran varlıklar:

Maddi duran varlık avansları	767.040	2.566.913
Diğer	28.531	45.495
	795.571	2.612.408

c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

Ödenecek vergi ve fonlar	36.767.792	27.798.731
Alınan depozitolar	11.638.771	9.529.597
Diğer	4.152.478	1.113.423
	52.559.041	38.441.751

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAKLAR

a) Ödenmiş sermaye:

Şirket, SPK'ya kayıtlı olan şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini uygulamakta olup, 1 TL nominal değere sahip kayıtlı hisselerini temsil eden kayıtlı sermayesi için bir tavan belirlemiştir. Şirket'in onaylanmış ve ödenmiş nominal değerdeki sermayesi 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kayıtlı sermaye tavanı (tarihi değeri ile)	400.000.000	400.000.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve ödenmiş sermaye	99.971.560	99.971.560
Sermaye avansı	212.928.731	212.928.731

Şirket'in ortakları ve ödenmiş sermaye içindeki payları aşağıda belirtilmiştir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TL	Hisse (%)	TL	Hisse (%)
International Beer Breweries Ltd	95.659.374	95,69	95.659.374	95,69
Halka açık kısım	4.312.186	4,31	4.312.186	4,31
	99.971.560		99.971.560	

Her biri 1 Kr nominal değere sahip 9.997.156.000 adet (2010: 9.997.156.000 adet) hisse bulunmaktadır. İmtiyazlı hisse yoktur.

	Tarihi Değer	Endekslenmiş Değer	Sermaye enflasyon düzeltme farkları
Ödenmiş sermaye	99.971.560	377.584.521	277.612.961

b) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hisse senedi ihraç primleri	40.913	40.913
Sermaye düzeltme farkları	277.612.961	277.612.961
	277.653.874	277.653.874

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihli yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıllar zararlarının düşülmesinden sonra kar dağıtımına konu edilebilecek herhangi bir kar yedeği bulunmamaktadır.

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarı, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, "Geçmiş yıllar zararları"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynaklar kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, emisyon primi, Yasal yedekler, Statü yedekleri, Özel yedekler ve Olağanüstü yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

1 Ocak 2008 itibariyle yürürlüğe giren Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;
- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

c) Geçmiş Yıllar Zararları

Grup'un, SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca düzenlediği konsolide bilançosunda göstermiş olduğu geçmiş yıllar zararları 31 Aralık 2011 itibariyle 482.532.607 TL (2010: 476.789.029 TL) tutarındadır.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Satış Gelirleri		
Yurtiçi satışlar- net	167.068.179	142.184.626
Yurtdışı satışlar- net	47.359.243	46.910.124
Toplam satış gelirleri- net	214.427.422	189.094.750
Satışların Maliyeti		
Direk hammadde ve malzeme gideri ile stoklardaki değişim- net	(69.055.763)	(67.673.105)
Amortisman ve itfa payları	(12.719.804)	(10.350.834)
İşçilik giderleri	(8.994.688)	(8.729.903)
Diğer üretim giderleri	(24.916.020)	(21.830.548)
Toplam satışların maliyeti	(115.686.275)	(108.584.390)
BRÜT KAR	98.741.147	80.510.360

DİPNOT 18 - PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**a) Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:**

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Pazarlama	20.253.704	18.520.174
Personel	19.322.020	17.861.523
Nakliye ve dağıtım giderleri	17.271.625	13.821.102
Dışarıdan sağlanan hizmetler	8.100.278	6.599.596
Amortisman ve itfa payları	7.232.925	5.143.917
Diğer	8.424.197	8.696.474
	80.604.749	70.642.786

b) Genel yönetim giderleri:

Personel	8.995.630	7.456.661
Dışarıdan sağlanan hizmetler	3.333.872	2.555.829
Amortisman ve itfa payları	666.296	519.563
Vergi, resim ve harçlar	478.749	699.918
Kıdem tazminatı	236.184	88.134
Diğer	2.848.796	2.638.117
	16.559.527	13.958.222

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Satış gelirleri	214.427.422	189.094.750
Diğer faaliyet gelirleri	2.574.825	3.598.598
Finansal gelirler	1.598.524	2.381.900
Toplam gelirler	218.600.771	195.075.248
Direk hammadde ve malzeme gideri ile stoklardaki değişim- net	(69.055.763)	(67.673.105)
İşçilik giderleri	(37.312.338)	(34.048.087)
Amortisman ve itfa payları	(20.619.025)	(16.014.314)
Diğer üretim giderleri	(24.916.020)	(21.830.548)
Pazarlama giderleri	(20.253.704)	(18.520.174)
Diğer giderler	(43.999.326)	(37.908.844)
Finansman gideri	(10.897.340)	(4.823.754)
Toplam giderler	(227.053.516)	(200.818.826)
Vergi öncesi zarar	(8.452.745)	(5.743.578)
Vergi gideri	-	-
Net dönem zararı	(8.452.745)	(5.743.578)

DİPNOT 20 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/ (GİDERLERİ)

a) Diğer faaliyet gelirleri:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Maddi duran varlık satış karı	841.131	1.727.095
Hurda satış geliri	377.972	274.719
Tazminat gelirleri	240.186	101.321
Kira geliri	240.000	120.000
İptal edilen şüpheli alacak karşılığı	127.290	165.459
Diğer	748.246	1.210.004
	2.574.825	3.598.598

b) Diğer faaliyet giderleri:

Şüpheli alacak karşılığı	(1.225.375)	(1.726.064)
Dava karşılık gideri	(1.054.893)	-
Maddi duran varlık satış zararı	(30.374)	(408.568)
Diğer	(994.983)	(675.042)
	(3.305.625)	(2.809.674)

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Kur farkı	1.345.551	1.206.821
Faiz	221.877	1.175.079
Diğer	31.096	-
	1.598.524	2.381.900

DİPNOT 22 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Faiz	(7.225.919)	(2.650.827)
Kur farkı	(2.132.201)	(1.286.587)
Diğer	(1.539.220)	(886.340)
	(10.897.340)	(4.823.754)

DİPNOT 23 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20’dir (2010: %20). 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 düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2011 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2010: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (2010: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (Devamı)

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Şirket'e ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'i, 21 Haziran 2006 tarihinden başlayarak kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

Kurumların rüçhan hakkı kuponlarının satışından elde ettikleri kazançlarının %75'lik kısmı ile anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini artırdıkları sırada çıkardıkları hisse senetlerinin itibari değerlerinin üzerinde elden çıkarılmasından sağlanan emisyon primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

1 Ocak- 31 Aralık 2011 ve 2010 hesap dönemlerine ait konsolide kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi gideri aşağıda özetlenmiştir.

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	-	-
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	-	-
	-	-

1 Ocak- 31 Aralık 2011 ve 2010 hesap dönemlerine ait vergi gider mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Vergi öncesi zarar	(8.452.745)	(5.743.578)
Vergi öncesi zarar üzerinden vergi oranıyla hesaplanan vergi	1.690.549	1.148.716
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(4.887.007)	(4.358.690)
Diğer vergiye tabi olmayan düzeltmeler	3.196.458	3.209.974
Vergi gideri	-	-

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (Devamı)

Ertelenmiş vergiler:

Grup, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, varlık ve yükümlülüklerin bilançodaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış vergi oranlarını kullanarak hesaplamaktadır. İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (2010: %20).

Türkiye'de işletmelerin konsolide vergi iadesi beyan edememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla toplam geçici farklar ve bunların yol açtığı ertelenen vergi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi (yükümlülüğü)/ varlığı	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi (yükümlülüğü)/ varlığı
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(150.668)	30.134	(471.112)	94.222
Diğer	7.799.136	(1.559.827)	5.127.704	(1.025.541)
Devreden mali zararlar	(7.648.468)	1.529.693	(4.656.592)	931.319
	-	-	-	-

Grup, aşağıda belirtilen indirilebilir geçici zamanlama farkları ve devreden mali zararlardan kaynaklanan 18.423.988 TL (2010: 32.465.466 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığını ileriki yıllarda faydalanılması kuvvetle muhtemel olarak değerlendirmedikleri için muhasebenin ihtiyatlılık prensibi dahilinde kayıtlarına almamıştır. Grup, bu değerlendirmesini yaparken faaliyet gösterdiği sektördeki gelişmeler, ilerideki dönemlerdeki vergiye tabi kar tahminleri, Türkiye'nin genel ekonomik ve politik durumu ve Türkiye ve/veya Grup'u etkileyebilecek uluslararası genel ekonomik ve politik durum gibi faktörleri dikkate almaktadır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yatırım indirimi	44.340.395	39.749.044
İndirilebilir geçici zamanlama farkları	34.041.305	33.332.569
Devreden mali zararlar	26.183.830	100.533.211
	104.565.530	173.614.824

Yukarıda belirtilen indirilebilir geçici zamanlama farkları 226.944 TL (2010: 3.004.663 TL) tutarında maddi duran varlıklardan, 7.660.031 TL (2010: 7.047.294 TL) tutarında şüpheli alacak karşılığından, 7.668.261 TL (2010: 6.697.615 TL) tutarında kıdem tazminatı ve kullanılmayan izin karşılığından ve 3.462.874 TL (2010: 3.462.874 TL) tutarında satılmaya hazır finansal varlık değer düşüklüğünden kaynaklanan geçici zamanlama farklarını içermektedir.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle konsolide finansal tablolara yansıtılmayan ve üzerinden ertelenen vergi varlığı hesaplanmayan mahsup edilebilecek mali zararların en son kullanım yıllarına göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

En son kullanım yılı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
2011	-	3.541.521
2012	1.116.363	46.856.756
2013-2014	25.067.467	50.134.934
	26.183.830	100.533.211

DİPNOT 24 - HİSSE BAŞINA KAYIP

Hisse başına esas kayıp, hissedarlara ait net zararın çıkarılmış adi hisselerin söz konusu dönemdeki ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Net dönem zararı	(8.452.745)	(5.743.578)
Beheri 1 Kr nominal değerli hisse adedi	9.997.156.000	9.997.156.000
Hisse başına esas ve nispi kayıp (Kr)	(0,08)	(0,06)

1 Ocak- 31 Aralık 2011 ve 2010 hesap dönemlerinde hisse başına kayıp ile seyreltilmiş hisse başına kayıp arasında herhangi bir fark bulunmamaktadır.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 25 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar:

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup'un ilişkili taraflardan ticari alacağı bulunmamaktadır (2010: Yoktur).

b) İlişkili taraflara olan ticari borçlar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Desa Enerji	684.730	604.179
Diğer	7.501	146
	692.231	604.325

c) Mal ve hizmet satışları:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
IBBL	-	-
Diğer	86.854	29.378
	86.854	29.378

d) Mal ve hizmet alımları:

Desa Enerji	6.100.412	6.535.898
Diğer	775.339	107.169
	6.875.751	6.643.067

Desa Enerji'den elektrik ve kızgın su alımı yapılmaktadır.

e) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Üst düzey yöneticiler, genel müdür, başkan yardımcıları ve direktörlerden oluşmakta olup bu yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	5.677.371	5.359.017
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
Hisse bazlı ödemeler	-	-
Diğer	148.674	116.413
	5.826.045	5.475.430

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Kredi riski:

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Grup yurtiçinde büyük oranda bayilik sistemiyle çalışmaktadır. Şirket, bayilerinden aldığı teminat mektupları, ipotekler ve satış öncesi alınan bağlantı çekleriyle, tahsilât riskini azaltmakta ve bayilerden alınan bu teminatlarla alacaklarını kıyaslayarak bayilerin teminat dışı siparişlerini kontrol etmektedir. Grup'un maruz kaldığı kredi riskleri devamlı olarak izlenmektedir. Şirket'in ticari alacaklarının tahsilâtındaki geçmiş deneyimlerine bakıldığında, ayrılan karşılıkların öngörülen sınırlar içinde olduğu görülmektedir. Dolayısıyla Grup yönetimi, ayrılan karşılıklar dışında Şirket'in ticari alacakları ile ilgili ilave risk öngörmemektedir.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla finansal araçların kredi riski analizi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011:

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar	Toplam
	Ticari Alacaklar (1)		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (2)	-	109.525.788	-	164.744	1.136.357	167.199	110.994.088
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	86.333.836	-	-	-	-	86.333.836
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (3)	-	101.866.531	-	164.744	1.136.357	-	103.167.632
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan , aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3)	-	5.540.162	-	-	-	-	5.540.162
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.989.225	-	-	-	-	1.989.225
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	2.119.095	-	-	-	167.199	2.286.294
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	20.087.027	-	-	-	-	20.087.027
- Değer düşüklüğü (-)	-	(17.967.932)	-	-	-	-	(17.967.932)
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.119.095	-	-	-	-	2.119.095
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	2.281.678	-	-	-	4.056.554	6.338.232
- Değer düşüklüğü (-)	-	(2.281.678)	-	-	-	(3.889.355)	(6.171.033)
-Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

- (1) Grup'un ticari alacakları temel olarak bira ve malt satışlarından doğmaktadır.
- (2) İlgili tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
- (3) Grup yönetimi geçmiş deneyimi göz önünde bulundurarak ilgili tutarların tahsilatında herhangi bir sorun ile karşılaşılmayacağını öngörmektedir.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2010:

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar	Toplam
	Ticari Alacaklar (1)		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (2)	-	77.486.370	-	241.347	399.020	167.199	78.293.936
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	43.045.994	-	-	-	-	43.045.994
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (3)	-	68.912.990	-	241.347	399.020	-	69.553.357
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan , aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3)	-	5.440.153	-	-	-	-	5.440.153
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.994.734	-	-	-	-	2.994.734
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	3.133.227	-	-	-	167.199	3.300.426
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	20.583.560	-	-	-	-	20.583.560
- Değer düşüklüğü (-)	-	(17.450.333)	-	-	-	-	(17.450.333)
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	3.133.227	-	-	-	-	3.133.227
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	1.701.192	-	-	-	4.056.554	5.757.746
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.701.192)	-	-	-	(3.889.355)	(5.590.547)
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

- (1) Grup'un ticari alacakları temel olarak bira ve malt satışlarından doğmaktadır.
(2) İlgili tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(3) Grup yönetimi geçmiş deneyimi göz önünde bulundurarak ilgili tutarların tahsilatında herhangi bir sorun ile karşılaşılmayacağını öngörmektedir.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011:

Ticari Alacaklar			
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	Toplam
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	2.863.371	2.863.371
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	1.078.709	1.078.709
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	1.163.767	1.163.767
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	2.553.410	2.553.410
	-	7.659.257	7.659.257
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	(4.108.320)	(4.108.320)
- İpotek	-	(2.395.718)	(2.395.718)
- Teminat mektubu	-	(1.712.602)	(1.712.602)
	-	3.550.937	3.550.937

31 Aralık 2010:

Ticari Alacaklar			
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	Toplam
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	3.860.869	3.860.869
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	761.709	761.709
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	1.481.016	1.481.016
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	2.469.786	2.469.786
	-	8.573.380	8.573.380
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	(6.127.961)	(6.127.961)
- İpotek	-	(3.590.485)	(3.590.485)
- Teminat mektubu	-	(2.537.476)	(2.537.476)
	-	2.445.419	2.445.419

b) Likidite riski:

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu, Grup yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Grup, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle, yönetir.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

31 Aralık 2011					
	DeFTER Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3- 12 ay arası (II)	1- 5 yıl arası (III)
Sözleşme uyarınca vadeler:					
Türev olmayan finansal yükümlülükler:					
Finansal borçlar	47.111.137	48.321.999	25.852.720	22.469.279	-
Ticari borçlar	22.897.388	23.055.732	23.055.732	-	-
Diğer borçlar	2.007.085	2.007.085	2.007.085	-	-
Borç karşılıkları	35.863.548	35.863.548	9.864.704	25.998.844	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	15.791.249	15.791.249	4.152.478	11.638.771	-
	123.670.407	125.039.613	64.932.719	60.106.894	-

31 Aralık 2010					
	DeFTER Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3- 12 ay arası (II)	1- 5 yıl arası (III)
Sözleşme uyarınca vadeler:					
Türev olmayan finansal yükümlülükler:					
Finansal borçlar	16.501.871	16.522.998	16.522.998	-	-
Ticari borçlar	23.154.826	23.216.629	23.216.629	-	-
Diğer borçlar	15.380	15.380	15.380	-	-
Borç karşılıkları	25.984.018	25.984.018	3.709.076	22.274.942	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10.643.020	10.643.020	1.113.423	9.529.597	-
	76.299.115	76.382.045	44.577.506	31.804.539	-

Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır (2010: Yoktur).

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c) Piyasa riski:

i) Faiz riski

Grup'un sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Grup'u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması, gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

ii) Fiyat riski

Grup'un operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akımları, faaliyet gösterilen bira sektöründeki rekabet ve hammadde fiyatlarındaki değişime göre değişkenlik gösteren bira fiyatlarından etkilenmekte olup, Grup yönetimi tarafından söz konusu fiyatlar yakından takip edilmekte ve maliyetlerin fiyat üzerindeki baskısını indirmek amacıyla maliyet iyileştirici önlemler alınmaktadır. Mevcut riskler Şirket'in Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'na yapılan düzenli toplantılarda izlenmektedir.

iii) Döviz kuru riski

Grup, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Grup, kur riskini azaltabilmek için döviz pozisyonunu dengeleme amaçlı bir politika izlemektedir. Mevcut riskler Şirket'in Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'na yapılan düzenli toplantılarda izlenmekte ve Grup'un döviz pozisyonu yakından takip edilmektedir.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Yabancı Para Pozisyonu Tablosu

	31 Aralık 2011				31 Aralık 2010			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	2.606.879	1.379.082	790	-	1.685.725	1.086.882	2.638	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	-	-	-	-	-	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	4.402.034	6.160	1.788.209	20.373	1.546	1.000	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	7.008.913	1.385.242	1.788.999	20.373	1.687.271	1.087.882	2.638	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	754.345	-	308.677	-	4.679.183	168.063	2.156.389	701
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	754.345	-	308.677	-	4.679.183	168.063	2.156.389	701
9. Toplam Varlıklar (4+8)	7.763.258	1.385.242	2.097.676	20.373	6.366.454	1.255.945	2.159.027	701
10. Ticari Borçlar	(2.306.845)	(657.395)	(433.421)	(5.897)	(3.653.992)	(430.465)	(1.457.416)	(2.102)
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(2.065.740)	(1.083.040)	(8.178)	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	(46.384)	(24.556)	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(4.418.969)	(1.764.991)	(441.599)	(5.897)	(3.653.992)	(430.465)	(1.457.416)	(2.102)
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(4.418.969)	(1.764.991)	(441.599)	(5.897)	(3.653.992)	(430.465)	(1.457.416)	(2.102)
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para (Yükümlülük)/ Varlık Pozisyonu (9-18+19)	3.344.289	(379.749)	1.656.077	14.476	2.712.462	825.480	701.611	(1.401)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ Yükümlülük Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(1.765.706)	(361.353)	(440.809)	(5.897)	(1.968.267)	656.417	(1.454.778)	(2.102)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	17.793.811	10.269.471	218.363	-	16.824.355	10.812.681	293.024	-
26. İthalat	32.370.449	64.596	12.445.298	4.534.612	27.162.552	780.765	10.730.617	4.339.112

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**31 Aralık 2011:**

	Kar/ Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	(71.731)	71.731
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD doları net etki (1+2)	(71.731)	71.731
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	404.712	(404.712)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	404.712	(404.712)
Diğer döviz'in TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	1.448	(1.448)
8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer döviz net etki (7+8)	1.448	(1.448)
TOPLAM (3+6+9)	334.429	(334.429)

31 Aralık 2010:

	Kar/ Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	127.619	(127.619)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD doları net etki (1+2)	127.619	(127.619)
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	143.767	(143.767)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	143.767	(143.767)
Diğer döviz'in TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	(140)	140
8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer döviz net etki (7+8)	(140)	140
TOPLAM (3+6+9)	271.246	(271.246)

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

d) Sermaye riski yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynaklar dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığı sağlamayı hedeflemektedir.

Grup sermayeyi borç/özkaynaklar oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam borçlar	168.106.460	110.795.461
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(1.560.741)	(586.530)
Net Borç	166.545.719	110.208.931
Toplam özkaynaklar	99.568.813	108.021.558
Borç/ özkaynaklar oranı	%167	%102

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri:

31 Aralık 2011:	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Dipnot
<u>Finansal varlıklar</u>				
Nakit ve nakit benzerleri	1.560.741	-	1.560.741	3
Ticari alacaklar	109.525.788	-	109.525.788	6
Kısa vadeli diğer alacaklar	164.744	-	164.744	26
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Finansal borçlar	-	47.111.137	47.111.137	5
Ticari borçlar	-	22.897.388	22.897.388	6
Diğer borçlar	-	2.007.085	2.007.085	7

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

31 Aralık 2010:

	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Dipnot
<u>Finansal varlıklar</u>				
Nakit ve nakit benzerleri	586.530	-	586.530	3
Ticari alacaklar	77.486.370	-	77.486.370	6
Kısa vadeli diğer alacaklar	241.347	-	241.347	26
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Finansal borçlar	-	16.501.871	16.501.871	5
Ticari borçlar	-	23.154.826	23.154.826	6
Diğer borçlar	-	15.380	15.380	7

Grup yönetimi, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

DİPNOT 28 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yönetim planları:

Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ekli konsolide finansal tablolarında kısa vadeli yükümlülükleri, toplam dönen varlıklarını 19.441.151 TL aşmış, aynı tarihte geçmiş yıllar zararı 482.532.607 TL'ye ulaşmış ve net dönem zararı 8.452.745 TL olmuştur. Söz konusu durum Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyeti üzerinde önemli bir belirsizliğin varlığını işaret etmekle birlikte Grup yönetimi Grup'un finansal yapısının güçlendirilmesi ile ilgili bir dizi önlem almış ve bir plan oluşturmuş durumdadır. Buna göre;

- Grup, maliyet azaltma planlarının uygulamasına 2011 yılında devam etmiş ve özellikle üretim maliyeti ile ilgili çalışmalar doğrultusunda olumlu sonuçlar elde edilmiştir. Söz konusu çalışmalara 2012 yılında da devam edilmesi planlanmaktadır.
- 2011 yılından itibaren hayata geçirilen Brewmaster (bira üstadı) çeşitlilik projesi kapsamında Şirket tarafından ithal edilen Corona, Guinness, Leffe ve Hoegaarden gibi super premium biralar Türk tüketicisinin beğenisine sunulmuş ve olumlu sonuçlar elde edilmiştir. Söz konusu projenin olumlu etkisinin 2012 yılında da artarak devam edeceği öngörülmektedir.
- Grup'un konsolide nakit akışının daha sağlıklı hale getirilmesine yönelik olarak teminatların kalitesi ve ortalama tahsilat vadelerine odaklanma 2012 yılında öncelikli olarak sürdürülecektir.
- Grup'un ihracat potansiyeli yeni pazarlara girilerek başarı ile değerlendirilmiş olup mevcut ihracat hacminin 2012 yılında da artarak devam etmesi planlanmaktadır.