

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 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") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özeti ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Konsolide Finansal Tablolarla İlgili Olarak Grup 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 yansıtmayı 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 yansıtmayı 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. ve bağlı ortaklığının 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu’nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İzmir, 12 Nisan 2013

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

Gülin Günce
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

KONSOLİDE BİLANÇO	1-2
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	4
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU.....	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	6-49
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-21
DİPNOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	22
DİPNOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR	22
DİPNOT 5 FİNANSAL BORÇLAR	22
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	23
DİPNOT 7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	24
DİPNOT 8 STOKLAR	24
DİPNOT 9 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	25
DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR	25-26
DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	27
DİPNOT 12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	27-28
DİPNOT 13 TAAHHÜTLER.....	29
DİPNOT 14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	29-30
DİPNOT 15 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	31
DİPNOT 16 ÖZKAYNAKLAR	31-33
DİPNOT 17 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETLERİ.....	33
DİPNOT 18 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	34
DİPNOT 19 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	34
DİPNOT 20 DİĞER FAALİYETDEN GELİRLER/ (GİDERLER).....	35
DİPNOT 21 FİNANSAL GELİRLER.....	35
DİPNOT 22 FİNANSAL GİDERLER	35
DİPNOT 23 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL).....	36-38
DİPNOT 24 HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)	39
DİPNOT 25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	39-40
DİPNOT 26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	40-48
DİPNOT 27 FİNANSAL ARAÇLAR	48-49

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.**31 ARALIK 2012 TARİHLİ
KONSOLİDE BİLANÇO***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)*

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
		Cari Dönem	Önceki Dönem
		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		190.096.338	144.176.763
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	15.233.056	1.560.741
Finansal Yatırımlar	4	167.199	167.199
Ticari Alacaklar	6	127.934.470	109.525.788
Diğer Alacaklar	7	2.930.038	176.426
Stoklar	8	41.722.924	26.694.500
Diğer Dönen Varlıklar	15	2.108.651	6.052.109
Duran Varlıklar		145.198.229	123.498.510
Diğer Alacaklar	7	18.246	20.361
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	9	1.535.466	1.598.070
Maddi Duran Varlıklar	10	130.912.992	120.107.239
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	743.044	977.269
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23	10.365.610	-
Diğer Duran Varlıklar	15	1.622.871	795.571
TOPLAM VARLIKLAR		335.294.567	267.675.273

İzleyen dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHLİ
KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2012	Önceki Dönem 31 Aralık 2011
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		178.858.536	163.617.914
Finansal Borçlar	5	-	47.111.137
Ticari Borçlar	6	34.484.054	22.897.388
- Diğer Ticari Borçlar		33.338.916	22.205.157
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	25	1.145.138	692.231
Diğer Borçlar	7	51.536	2.007.085
Borç Karşılıkları	12	43.256.639	35.863.548
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	14	4.249.231	3.179.715
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15	96.817.076	52.559.041
Uzun Vadeli Yükümlülükler		6.661.426	4.488.546
Kıdem Tazminatı Karşılığı	14	6.661.426	4.488.546
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		185.519.962	168.106.460
ÖZKAYNAKLAR		149.774.605	99.568.813
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		149.774.605	99.568.813
Ödenmiş Sermaye	16	322.508.253	99.971.560
Sermaye Düzeltmesi Farkları	16	277.612.961	277.612.961
Sermaye Avansı	16	-	212.928.731
Hisse Senetleri İhraç Primleri	16	153.768	40.913
Geçmiş Yıllar Zararları	16	(490.985.352)	(482.532.607)
Net Dönem Karı/Zararı		40.484.975	(8.452.745)
TOPLAM KAYNAKLAR		335.294.567	267.675.273

İzleyen dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.**1 OCAK- 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)*

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>	<i>Önceki Dönem</i>
	Dipnot	Cari Dönem	1 Ocak-
	Referansları	1 Ocak-	31 Aralık 2011
		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Satış Gelirleri	17	325.053.538	214.427.422
Satışların Maliyeti	17	(162.164.035)	(115.686.275)
BRÜT KAR		162.889.503	98.741.147
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	18	(104.748.323)	(80.604.749)
Genel Yönetim Giderleri	18	(21.277.895)	(16.559.527)
Diğer Faaliyet Gelirleri	20	2.203.934	2.574.825
Diğer Faaliyet Giderleri	20	(2.190.966)	(3.305.625)
FAALİYET KARI		36.876.253	846.071
Finansal Gelirler	21	2.353.960	1.598.524
Finansal Giderler	22	(9.110.848)	(10.897.340)
VERGİ ÖNCESİ KAR/ (ZARAR)		30.119.365	(8.452.745)
Vergi Geliri		10.365.610	-
- Dönem Vergi Gideri	23	-	-
- Ertelenmiş Vergi Geliri	23	10.365.610	-
NET DÖNEM KARI/ (ZARARI)		40.484.975	(8.452.745)
Diğer Kapsamlı Gelir		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)		40.484.975	(8.452.745)
Net Dönem Karı/ (Zararı) ile Toplam Kapsamlı Gelir/ (Giderin) Dağılımı:			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
Ana Ortaklık Payları		40.484.975	(8.452.745)
		40.484.975	(8.452.745)
Ana Ortaklığa Ait Dağıtılabilir Kar/ (Zarar) Üzerinden			
Hesaplanan Hisse Başına Kazanç/(Kayıp) (Kr)	24	0,13	(0,03)

İzleyen dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.**1 OCAK- 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)***Bağımsız Denetimden Geçmiş:**

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Sermaye Avansı	Hisse Senetleri İhraç Primleri	Geçmiş Yıllar Zararları	Net Dönem Karı/ (Zararı)	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2011	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
Transfer	-	-	-	-	(8.452.745)	8.452.745	-
Sermaye artışı (Dipnot 16)	222.536.693	-	(212.928.731)	112.855	-	-	9.720.817
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	40.484.975	40.484.975
31 Aralık 2012	322.508.253	277.612.961	-	153.768	(490.985.352)	40.484.975	149.774.605

İzleyen dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.**1 OCAK- 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)*

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i> <i>Cari Dönem</i> 1 Ocak-	<i>Önceki Dönem</i> 1 Ocak-
		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
		Dipnot	
		Referansları	
İşletme faaliyetleri:			
Vergi öncesi kar/ (zarar)		30.119.365	(8.452.745)
Vergi öncesi kar/ (zarar) ile işletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit mutabakatı için gerekli düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	9-10-11	26.275.622	20.619.025
Faiz gideri- net		3.609.844	4.066.648
Reeskont faiz (gelir)/ gideri		(332.809)	587.675
Şüpheli alacak karşılığı	20	1.790.154	1.225.375
İptal edilen şüpheli alacak karşılığı	20	(203.373)	(127.290)
Kıdem tazminatı karşılığı	14	2.847.454	924.139
Kullanılmayan izin yükümlülüğü	14	1.353.877	813.926
Maddi duran varlık satış karı - net	20	(39.515)	(810.757)
Özel tüketim vergisi karşılığı	12	1.558.774	1.558.773
Stok değer düşüklüğü karşılığı- net	8	(131.699)	158.863
Diğer karşılıklar ve tahakkuklar- net	12	5.834.317	8.320.757
		72.682.011	28.884.389
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
Ticari alacaklardaki artış	6	(19.662.654)	(33.106.407)
Stoklardaki artış	8	(14.896.725)	(3.251.046)
Diğer kısa vadeli alacaklar ve dönen varlıklardaki azalış/ (artış)	7-15	1.189.846	(2.159.323)
Diğer uzun vadeli alacaklar ve duran varlıklardaki (artış)/ azalış	7-15	(825.185)	1.833.547
Ticari borçlardaki artış/ (azalış)	6	11.586.666	(876.209)
Kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış	7-15	42.302.486	16.108.995
Ödenen izin yükümlülüğü	14	(284.361)	(266.810)
Ödenen kıdem tazminatı	14	(674.574)	(500.609)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		91.417.510	6.666.527
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	10-11	(37.177.286)	(33.486.894)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış hasılatı		432.255	1.251.960
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(36.745.031)	(32.234.934)
Finansman faaliyetleri:			
Alınan banka kredileri		404.249.749	407.203.938
Geri ödenen banka kredileri		(450.615.750)	(377.351.378)
Ödenen kredi faizleri		(4.354.980)	(3.309.942)
Sermaye artışı		9.720.817	-
Finansman faaliyetlerinde kullanılan/ (sağlanan) net nakit		(41.000.164)	26.542.618
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış		13.672.315	974.211
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi		1.560.741	586.530
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	3	15.233.056	1.560.741

İzleyen dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2012 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 2012 tarihi itibarıyla, İMKB'ye kayıtlı %4,31 (2011: %4,31) oranında hissesi mevcuttur. Şirket'in esas kontrolü elinde tutan nihai ana ortağı %95,69 oranında pay ile International Beer Breweries Ltd'dir ("IBBL") (Dipnot 16).

31 Aralık 2012 itibarıyla Şirket ve bağlı ortaklığı konumundaki Bimpaş Bira ve Meşrubat Pazarlama A.Ş. ("Grup") bünyesinde istihdam edilen toplam personel sayısı 582 kişidir (2011: 559).

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

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

Bağlı ortaklık

Şirket'in bağlı ortaklığının detayı aşağıdaki gibidir:

	İşlem gördüğü borsalar	Faaliyet türü	Esas faaliyet konusu
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, %99,99 (2011: %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:

Grup'un konsolide finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 12 Nisan 2013 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 2012 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.

Rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS / UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliğ’i çerçevesinde UMS / UFRS’ye göre hazırlanmış olup, finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak 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 2012 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) 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.

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 temettüleri, ilgili konsolide özkaynaklar ve kapsamlı gelir tablosu hesaplarında netleştirilmiştir.

Şirket'in bağlı ortaklığının 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 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	%99,99	%99,99	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, kontrol gücü olmayan paylar olarak konsolide bilanço ve kapsamlı gelir tablosunda ayrı olarak sınıflandırılmamıştır.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2012 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)

2.2 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.

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

Bulunmamaktadır.

2.4.3 2012 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 finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır, fakat gelecekte yapılacak işlemlerin muhasebeleştirilmesini etkileyebilecektir.

UMS 12 (Değişiklikler) Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı

UMS 12'ye yapılan değişiklikler, 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 'Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller' standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standarda yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulünün kayıtlara alınmasında gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılmadığından standarttaki değişikliğin finansal tablolara etkisi olmamıştır.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2012 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 7 (Değişiklikler) Sunum – Finansal varlıkların transferi

UFRS 7’de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkin dipnot açıklamalarını arttırmayı amaçlamıştır. 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. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eşit olarak yayımlandığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir.

UFRS 7’ye yapılan bu değişiklikler Grup’un dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. Fakat gelecek dönemlerde Grup diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

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:

UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu¹</i>
UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Karşılaştırmalı Bilgi Sunumuna İlişkin Yükümlülüklerin Netleştirilmesi²</i>
UFRS 9	<i>Finansal Araçlar⁵</i>
UFRS 10	<i>Konsolide Finansal Tablolar³</i>
UFRS 11	<i>Müşterek Anlaşmalar³</i>
UFRS 12	<i>Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar³</i>
UFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri³</i>
UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum – Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi³</i>
UFRS 9 ve UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>UFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi⁵</i>
UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 (Değişiklikler)	<i>Konsolide Finansal Tablolar, Müşterek Anlaşmalar ve Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar: Geçiş Kuralları³</i>
UMS 19 (2011)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar³</i>
UMS 27 (2011)	<i>Bireysel Finansal Tablolar³</i>
UMS 28 (2011)	<i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar³</i>
UMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi⁴</i>
UFRSlere Yapılan Değişiklikler	<i>UMS 1’e Yapılan Değişiklikler Dışındaki Yıllık İyileştirmeler 2009/2011 Dönemi³</i>
UFRYK 20	<i>Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri³</i>

¹ 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

² Mayıs 2012’de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*’nin bir parçası olarak 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

³ 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

⁴ 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

⁵ 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Grup bu değişikliklerin uygulanması sonucunda konsolide finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2012 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 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.5.1 Hasılat

Gelirler, yurtiçi ve yurtdışı bayi ve müşterilere 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 yöntemle 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 2012 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 2012 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 oluştukları 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 2012 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 Gayrimenkuller

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, oluştuğu dönemde konsolide kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

2.5.5 Kiralama İşlemleri

Grup - kiracı olarak

Grup'un esas olarak mülkiyetin tüm risk ve kazanımlarını üstüne aldığı maddi duran varlık kiralaması, finansal kiralama şeklinde sınıflandırılır. Finansal kiralamar, kiralama döneminin başında kiralanmış olan 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 kazanımların 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 2012 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, 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 2012 yılı içerisindeki kapsamlı borçlanma maliyetinin doğrudan veya dolaylı olarak yapılan yatırımlarla bir ilişkisi olmadığı için borçlanma maliyetleri oluştuğu tarihte giderleştirilmiştir.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2012 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. Krediler ve 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 2012 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.

İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için, 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 2012 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. Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal, ticari ve diğer 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 dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. 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 Kazanç

Konsolide kapsamlı gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, 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 ve özkaynaklarda artışa yol açmayan benzeri hareketler, 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 2012 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, Koşullu 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 edilmiştir.

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 2012 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 yasalaşmış 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 2012 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. Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

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. Esas 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 Temettüleri

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, koşullu 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.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2012 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)

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.

b) 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.

c) 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.

d) Duran Varlıkların faydalı ömürleri

Grup'un duran 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 alır.

e) 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:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
İskonto oranı	%2,27	%4,66
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı	%96,4	%96,2

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.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Bankalar	14.640.908	1.136.357
- TL vadeli mevduat	11.543.804	225.000
- TL vadesiz mevduat	3.097.104	911.357
Nakit	592.148	424.384
	15.233.056	1.560.741

TL vadeli mevduat içerisinde yer alan ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 11.543.804 TL tutarındaki (2011: 225.000 TL) ters repo işleminin geri dönüş tarihi 2 Ocak 2013 (2011: 2 Ocak 2012) olup söz konusu işlemin yıllık faiz oranı %7,72'dir (2011: %7,99).

DİPNOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Tutar	Pay (%)	Tutar	Pay (%)
Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Tic. 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 (2011: 3.889.355 TL) tutarında değer düşüklüğü arındırılmış olarak taşınmaktadır.

DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR

	31 Aralık 2012		
	Faiz oranı aralığı (%)	Yabancı para tutarı	TL tutarı
TL krediler	-	-	-
			-
	31 Aralık 2011		
	Faiz oranı aralığı (%)	Yabancı para tutarı	TL tutarı
TL krediler	8,50-14,00	-	47.111.137
			47.111.137

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 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal borcu bulunmamaktadır.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2012 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 2012	31 Aralık 2011
Müşteri cari hesapları	100.808.905	75.336.188
Vadeli çekler ve alacak senetleri	41.463.576	49.248.395
Kredi kartı alacakları	8.227.447	6.269.907
	150.499.928	130.854.490
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(21.836.391)	(20.249.610)
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(729.067)	(1.079.092)
	127.934.470	109.525.788

31 Aralık 2012 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 %5,87 (2011: %10,77) olup söz konusu alacakların ağırlıklı ortalama vadesi 1 aydır (2011: 1 ay).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla vadesi geçen ticari alacaklar 7.285.355 TL (2011: 7.659.257 TL) tutarında olup söz konusu ticari alacakların yaşlandırması ve kredi riski analizi Dipnot 26'da detaylı olarak açıklanmıştır.

Şüpheli alacaklar karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	(20.249.610)	(19.151.525)
Dönem içerisinde tahsil edilenler (Dipnot 20)	203.373	127.290
Dönem içerisinde ayrılan karşılık (Dipnot 20)	(1.790.154)	(1.225.375)
31 Aralık	(21.836.391)	(20.249.610)

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	33.480.044	22.363.501
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 25)	1.145.138	692.231
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gider	(141.128)	(158.344)
	34.484.054	22.897.388

31 Aralık 2012 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 %5,88 (2011: %11,41) olup ticari borçların ortalama vadesi 1 aydır (2011: 1 ay).

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2012 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 2012	31 Aralık 2011
Devreden Katma değer vergisi ("KDV")	2.632.050	-
İş avansları	150.410	90.173
Verilen depozito ve teminatlar	95.438	70.894
Diğer	52.140	15.359
	2.930.038	176.426

b) Diğer uzun vadeli alacaklar:

Verilen depozito ve teminatlar	18.246	20.361
	18.246	20.361

c) Diğer kısa vadeli borçlar:

Müşteri sipariş avansları	51.536	2.007.085
	51.536	2.007.085

DİPNOT 8 - STOKLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Hammadde	9.096.796	6.542.788
Yarı mamül	7.638.489	11.363.380
Mamül	22.116.460	6.381.725
Diğer	2.871.179	2.406.607
	41.722.924	26.694.500

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla diğer stok kalemi içinde 1.710.542 TL (2011: 1.394.272 TL) tutarında yedek parça stoğu bulunmaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 22.246.537 TL (2011: 6.643.501 TL) tutarındaki mamül stoğu 130.077 TL (2011: 261.776 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 88.719.500 TL (2011: 69.055.763 TL) tutarındadır (Dipnot 17).

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	1 Ocak 2012 Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2012 Kapanış
<u>Binalar ve yerüstü düzenleri:</u>					
Maliyet değeri	2.368.069	-	-	-	2.368.069
Birikmiş amortisman	(769.999)	(62.604)	-	-	(832.603)
Net defter değeri	1.598.070				1.535.466

	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

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 değerleme, benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının referans alınmasıyla tespit edilmiştir. Söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkulden 2012 yılında elde edilen kira geliri toplam 274.494 TL (2011: 249.540 TL) tutarındadır.

DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

1 Ocak- 31 Aralık 2012 hesap dönemi içindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012 Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2012 Kapanış
Maliyet değeri:					
Arazi ve arsalar	1.762.446	-	-	-	1.762.446
Binalar ve yerüstü düzenleri	76.545.813	250.749	-	511.153	77.307.715
Makine, tesis ve cihazlar	285.517.732	45.424	-	4.687.205	290.250.361
Demirbaşlar ile dönüşümlü şişeler ve kasalar	136.023.487	31.525.510	(6.104.248)	770.191	162.214.940
Motorlu araçlar	2.331.445	879.315	(48.092)	-	3.162.668
Yapılmakta olan yatırımlar	4.601.736	4.054.251	-	(5.968.549)	2.687.438
	506.782.659	36.755.249	(6.152.340)	-	537.385.568
Birikmiş amortisman:					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(50.882.995)	(2.145.054)	-	-	(53.028.049)
Makine, tesis ve cihazlar	(239.899.766)	(5.539.446)	-	-	(245.439.212)
Demirbaşlar ile dönüşümlü şişeler ve kasalar	(94.495.940)	(17.604.694)	5.736.124	-	(106.364.510)
Motorlu araçlar	(1.396.719)	(267.562)	23.476	-	(1.640.805)
	(386.675.420)	(25.556.756)	5.759.600	-	(406.472.576)
Net defter değeri	120.107.239				130.912.992

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2012 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 2011 hesap dönemi içindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011				31 Aralık 2011
	Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	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

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 16.290.435 TL (2011: 12.719.804 TL) tutarındaki kısmı üretim maliyetine (Dipnot 17), 8.936.128 TL (2011: 7.232.925 TL) tutarındaki kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 18) ve 1.049.059 TL (2011: 666.296 TL) tutarındaki kısmı ise genel yönetim giderlerine (Dipnot 18) dahil edilmiştir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla "Demirbaşlar ile dönüşümlü şişeler ve kasalar" sınıfı içerisindeki dönüşümlü şişeler ve kasaların net defter değeri 20.989.649 TL (2011: 13.300.724 TL) tutarındadır.

Finansal kiralama ile edinilen duran varlıkların net defter değeri:

	Makine, tesis ve cihazlar	Motorlu araçlar	Toplam
31 Aralık 2012	59.366	-	59.366
31 Aralık 2011	76.619	-	76.619

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla söz konusu varlıklara ilişkin herhangi bir finansal kiralama borcu bulunmamaktadır (2011: Yoktur).

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2012 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 2012 ve 2011 hesap dönemlerindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012 Açılış	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2012 Kapanış
Haklar	9.764.751	422.037	-	10.186.788
Birikmiş itfa payları	(8.787.482)	(656.262)	-	(9.443.744)
Net defter değeri	977.269			743.044

	1 Ocak 2011 Açılış	İlaveler	Çıkışlar	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

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

DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Borç karşılıkları:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Özel tüketim vergisi ("ÖTV") karşılığı (*)	24.542.427	22.983.653
İskonto karşılığı	5.302.774	2.329.592
Dava karşılığı (**)	2.158.644	1.992.780
Lisans karşılığı	1.434.200	995.512
Dava harcı karşılığı	831.542	1.022.411
Diğer (***)	8.987.052	6.539.600
	43.256.639	35.863.548

(*) Grup yönetimi, ÖTV tutarlarını belirleyen 04/7792, 05/9281 ve 05/8410 sayılı Bakanlar Kurulu Kararları ("BKK") iptali için Danıştay nezdinde davalar açmıştır. Danıştay 7. Dairesi tarafından görülen bu 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 24.542.427 TL (2011: 22.983.653 TL) tutarında karşılık ayırmıştır.

(**) Grup yönetimi, açılan bir alacak davasıyla ilgili ilk derece mahkemesi tarafından verilen karara istinaden karşılık ayırmış olup yasal gecikme faizini dikkate alarak söz konusu karşılığı güncellemektedir.

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

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

ÖTV karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012
1 Ocak	22.983.653
Dönem içindeki artış	1.558.774
31 Aralık	24.542.427

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

	2012
1 Ocak	1.022.411
Dönem içinde kullanılan	(358.507)
Dönem içindeki artış	167.638
31 Aralık	831.542

b) Koşullu 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 2012 tarihi itibarıyla 121.791.163 TL'dir (2011: 123.565.243 TL).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla verilen banka teminat mektupları toplam 6.802.121 TL (2011: 6.416.761 TL) tutarında olup Grup'un teminat, rehin ve ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tablo aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	6.802.121	6.416.761
i. TL	6.802.121	6.416.761
ii. Avro	-	-
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	-	-
	6.802.121	6.416.761

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla %0'dır (2011: %0).

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - TAAHHÜTLER

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un kiracı olduğu operasyonel kiralamar aşağıda belirtilmiştir:

Döviz cinsi	31 Aralık 2012			
	1 yıl		1- 5 yıl	
	Yabancı Para Tutarı	TL Karşılığı	Yabancı Para Tutarı	TL Karşılığı
Avro	1.390.008	3.268.882	785.882	1.848.160
ABD Doları	193.125	344.265	461.250	822.224
TL		411.759		24.778
		4.024.906		2.695.162

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

DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

a) Kullanılmayan izin yükümlülüğü:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kullanılmayan izin yükümlülüğü	4.249.231	3.179.715
	4.249.231	3.179.715

Kullanılmayan izin yükümlülüğünün dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012
1 Ocak	3.179.715
Yapılan ödemeler	(284.361)
Dönem içindeki artış	1.353.877
31 Aralık	4.249.231

b) Kıdem tazminatı karşılığı:

Kıdem tazminatı karşılığı	6.661.426	4.488.546
	6.661.426	4.488.546

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2012 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 2012 tarihi itibarıyla 3.033,98 TL (2011: 2.731,85 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 2012 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %5,00 enflasyon ve %7,38 faiz oranı ile iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 2,27 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (2011: %4,66).

İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranları da %96,4 (2011: %96,2) olarak dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3.129,25 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	4.488.546	4.065.016
Hizmet maliyeti	1.662.505	677.370
Faiz maliyeti	209.266	189.520
Aktüeryal kayıp	975.683	57.249
Dönem içinde ödenen	(674.574)	(500.609)
31 Aralık	6.661.426	4.488.546

Hizmet maliyeti, faiz maliyeti ve aktüeryal kayıp toplam 2.847.454 TL (2011: 924.139 TL) tutarında olup bunun 243.746 TL (2011: 236.184 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine (Dipnot 18), 1.642.896 TL (2011: 264.516 TL) tutarındaki kısmı üretim maliyetine ve 960.812 TL (2011: 423.439 TL) tutarındaki kısmı ise pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2012 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 2012	31 Aralık 2011
Gelecek aylara ait giderler	1.593.324	1.435.437
Stok sipariş avansları	515.327	4.616.672
	2.108.651	6.052.109

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

b) Diğer duran varlıklar:

Maddi duran varlık avansları	1.617.871	767.040
Diğer	5.000	28.531
	1.622.871	795.571

c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

Ödenecek vergi ve fonlar	77.546.120	36.767.792
Alınan depozitolar	14.812.436	11.638.771
Diğer	4.458.520	4.152.478
	96.817.076	52.559.041

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 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kayıtlı sermaye tavanı (tarihi değeri ile)	400.000.000	400.000.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve ödenmiş sermaye	322.508.253	99.971.560
Sermaye avansı	-	212.928.731

Yönetim Kurulu'nun 4 Mayıs 2012 tarihli toplantısında Şirket çıkarılmış sermayesi tamamı nakden karşılanmak suretiyle 99.971.560 TL'den 322.508.253 TL'ye artırılmasına karar verilmiş olup söz konusu sermaye artırımının işleminin tamamlandığına ilişkin duyuru Ticaret Sicil Gazetesi'nin 28 Ağustos 2012 tarihli sayısında ilan edilmiştir.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TL	Hisse (%)	TL	Hisse (%)
International Beer Breweries Ltd	308.597.141	95,69	95.659.374	95,69
Halka açık kısım	13.911.112	4,31	4.312.186	4,31
	322.508.253		99.971.560	

Her biri 1 Kr nominal değere sahip 32.250.825.300 adet (2011: 9.997.156.000 adet) hisse bulunmaktadır. İmtiyazlı hisse yoktur.

	Tarihi Değer	Endekslenmiş Değer	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları
Ödenmiş sermaye	322.508.253	600.121.214	277.612.961

b) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Sermaye düzeltmesi farkları	277.612.961	277.612.961
Hisse senetleri ihraç primleri	153.768	40.913
	277.766.729	277.653.874

Şirket'in 31 Aralık 2012 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.

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işlemiyle 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 artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilmektedir.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

1 Ocak 2008 itibarıyla 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 2012 itibarıyla 490.985.352 TL (2011: 482.532.607 TL) tutarındadır.

DİPNOT 17 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Satış Gelirleri		
Yurtiçi satışlar- net	260.666.552	167.068.179
Yurtdışı satışlar- net	64.386.986	47.359.243
Toplam satış gelirleri- net	325.053.538	214.427.422
Satışların Maliyeti		
Direk hammadde ve malzeme gideri ile stoklardaki değişim- net	(88.719.500)	(69.055.763)
Amortisman ve itfa payları	(16.290.435)	(12.719.804)
İşçilik giderleri	(10.776.935)	(8.994.688)
Diğer üretim giderleri	(46.377.165)	(24.916.020)
Toplam satışların maliyeti	(162.164.035)	(115.686.275)
BRÜT KAR	162.889.503	98.741.147

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Pazarlama	25.607.693	20.253.704
Nakliye ve dağıtım giderleri	24.122.869	17.271.625
Personel	24.144.981	19.322.020
Dışarıdan sağlanan hizmetler	11.974.080	8.100.278
Amortisman ve itfa payları	8.936.128	7.232.925
Diğer	9.962.572	8.424.197
	104.748.323	80.604.749

b) Genel yönetim giderleri:

Personel	9.941.605	8.995.630
Dışarıdan sağlanan hizmetler	2.756.124	3.333.872
Vergi, resim ve harçlar	2.222.488	478.749
Amortisman ve itfa payları	1.049.059	666.296
Kıdem tazminatı	243.746	236.184
Diğer	5.064.873	2.848.796
	21.277.895	16.559.527

DİPNOT 19 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Satış gelirleri	325.053.538	214.427.422
Diğer faaliyet gelirleri	2.203.934	2.574.825
Finansal gelirler	2.353.960	1.598.524
Toplam gelirler	329.611.432	218.600.771
Direk hammadde ve malzeme gideri ile stoklardaki değişim- net	(88.719.500)	(69.055.763)
İşçilik ve personel giderleri	(44.863.521)	(37.312.338)
Amortisman ve itfa payları	(26.275.622)	(20.619.025)
Pazarlama giderleri	(25.607.693)	(20.253.704)
Diğer üretim giderleri	(46.377.165)	(24.916.020)
Diğer giderler	(58.537.718)	(43.999.326)
Finansman gideri	(9.110.848)	(10.897.340)
Toplam giderler	(299.492.067)	(227.053.516)
Vergi öncesi kar/ (zarar)	30.119.365	(8.452.745)
Vergi geliri	10.365.610	-
Net dönem karı/ (zararı)	40.484.975	(8.452.745)

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/ (GİDERLER)**a) Diğer faaliyet gelirleri:**

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Hurda satış geliri	484.531	377.972
Tazminat gelirleri	344.230	240.186
Kira geliri	274.494	249.540
Maddi duran varlık satış karı	267.962	841.131
İptal edilen şüpheli alacak karşılığı	203.373	127.290
Diğer	629.344	738.706
	2.203.934	2.574.825

b) Diğer faaliyet giderleri:

Şüpheli alacak karşılığı	(1.790.154)	(1.225.375)
Maddi duran varlık satış zararı	(228.447)	(30.374)
Dava karşılık gideri	-	(1.054.893)
Diğer	(172.365)	(994.983)
	(2.190.966)	(3.305.625)

DİPNOT 21 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Kur farkı	1.426.114	1.345.551
Faiz	595.037	221.877
Diğer	332.809	31.096
	2.353.960	1.598.524

DİPNOT 22 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Faiz	(6.240.676)	(7.225.919)
Kur farkı	(1.420.924)	(2.132.201)
Diğer	(1.449.248)	(1.539.220)
	(9.110.848)	(10.897.340)

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2012 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)

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 2012 yılı için %20’dir (2011: %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. 2012 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2011: %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 (2011: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Yatırım İndirimi Uygulaması

1 Ağustos 2010 Tarihli ve 27659 Sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 6009 sayılı Kanun’un 5. maddesi ile Anayasa Mahkemesinin 8 Ocak 2010 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan 2009/144 sayılı Kararı ile iptal edilen 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun geçici 69. maddesindeki “sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait” ibaresi yeniden düzenlenmiştir. Yeni düzenleme ile, kazancın yetersiz olması nedeniyle indirilemeyen ve sonraki dönemlere devreden yatırım indirimi istisnasından yıl sınırlaması olmaksızın yararlanılmaya devam edilmesi sağlanmakta, ancak, vergi matrahlarının tespitinde yatırım indirimi istisnası olarak indirim konusu yapılacak tutarın ise ilgili yıl kazanç tutarının %25’ini aşmaması öngörülmektedir. Yine yapılan değişiklikte, yatırım indirimden yararlanacak olanların kurumlar vergisi oranının %30 değil yürürlükteki oran (%20) olması esası benimsenmiştir.

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 iştiraktan elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2012 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)

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 2012 ve 2011 hesap dönemlerine ait konsolide kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi geliri/gideri aşağıda özetlenmiştir.

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	-	-
Ertelenmiş vergi geliri	10.365.610	-
	10.365.610	-

1 Ocak- 31 Aralık 2012 ve 2011 hesap dönemlerine ait vergi gelir/gider mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Vergi öncesi kar/ (zarar)	30.119.365	(8.452.745)
Vergi öncesi zarar üzerinden vergi oranıyla hesaplanan vergi	(6.023.873)	1.690.549
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(823.323)	(4.887.007)
Ertelenmiş vergi varlığının muhasebeleştirilmesi	15.800.049	-
Diğer vergiye tabi olmayan düzeltmeler	1.412.757	3.196.458
Vergi geliri	10.365.610	-

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 yasallaşmış vergi oranlarını kullanarak hesaplamaktadır. İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (2011: %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.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2012 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 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle toplam geçici farklar ve bunların yol açtığı ertelenen vergi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi (yükümlülüğü)/ varlığı	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi (yükümlülüğü)/ varlığı
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	2.516.308	(547.805)	(377.612)	30.979
Stoklar	(888.871)	177.774	(763.857)	152.771
Kıdem tazminatı karşılığı	(6.661.426)	1.332.285	(4.488.546)	897.709
Kullanılmayan izin yükümlülüğü	(4.249.231)	849.846	(3.179.715)	635.943
Devreden mali zararlar	(5.861.307)	1.172.261	(33.832.297)	6.766.459
Yatırım indirimi	(45.725.195)	3.723.739	(44.340.395)	3.839.044
Finansal yatırımlar değer düşüklüğü karşılığı	(3.462.874)	692.575	(3.462.874)	692.575
Şüpheli alacak karşılığı	(8.202.405)	1.640.481	(7.660.031)	1.532.006
Diğer	(6.622.264)	1.324.454	(6.262.813)	1.252.563
		10.365.610		15.800.049
Ertelenmiş vergi varlığı karşılığı (*)		-		(15.800.049)
		10.365.610		-

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle, Grup indirilebilir geçici zamanlama farkları ve devreden mali zararlardan kaynaklanan 15.800.049 TL tutarındaki ertelenmiş vergi varlığını ileriki yıllarda faydalanılması kuvvetle muhtemel olarak değerlendirmedeği 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 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle üzerinden mahsup edilebilecek mali zararların en son kullanım yıllarına göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

En son kullanım yılı	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
2012	-	8.764.830
2013	-	22.798.280
2014	-	2.269.187
2015	5.861.307	-
	5.861.307	33.832.297

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP)

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Net dönem karı/ (zararı)	40.484.975	(8.452.745)
Beheri 1 Kr nominal değerli hisse adedi	31.779.640.314	31.290.029.100
Hisse başına esas ve nispi kazanç/ (kayıp) (Kr)	0,13	(0,03)

1 Ocak- 31 Aralık 2012 ve 2011 hesap dönemlerinde hisse başına kazanç/ (kayıp) ile seyreltilmiş hisse başına kazanç/ (kayıp) arasında herhangi bir fark bulunmamaktadır.

DİPNOT 25 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar:

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup'un ilişkili taraflardan ticari alacağı bulunmamaktadır (2011: Yoktur).

b) İlişkili taraflara olan ticari borçlar:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Desa Enerji	1.131.982	684.730
Diğer	13.156	7.501
	1.145.138	692.231

c) Mal ve hizmet satışları:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
IBBL	-	-
Diğer	14.386	86.854
	14.386	86.854

d) Mal ve hizmet alımları:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Desa Enerji	9.344.935	6.100.412
Diğer	101.846	775.339
	9.446.781	6.875.751

Desa Enerji'den elektrik ve kızgın su alımı yapılmaktadır.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 25 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

e) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	5.811.543	5.677.371
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
Hisse bazlı ödemeler	-	-
Diğer	218.131	148.674
	6.029.674	5.826.045

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 oluşturmaması 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. Grup'un ticari alacaklarının tahsilâtındaki geçmiş deneyimlerine bakıldığında, ayrılan karşılıkların öngörülen sınırlar içinde olduğu görülmektedir. Dolayısıyla Grup yönetimi, ayrılan karşılıklar dışında Grup'un ticari alacakları ile ilgili ilave risk öngörmemektedir.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2012 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 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla finansal araçların kredi riski analizi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012:

	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)	-	127.934.470	-	264.094	14.640.908	167.199	143.006.671
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	101.859.906	-	-	-	-	101.859.906
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (3)	-	120.649.115	-	264.094	14.640.908	-	135.554.117
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)	-	5.528.843	-	-	-	-	5.528.843
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.175.465	-	-	-	-	2.175.465
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	1.756.512	-	-	-	167.199	1.923.711
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	21.098.065	-	-	-	-	21.098.065
- Değer düşüklüğü (-)	-	(19.341.553)	-	-	-	-	(19.341.553)
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.756.512	-	-	-	-	1.756.512
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	2.494.838	-	-	-	4.056.554	6.551.392
- Değer düşüklüğü (-)	-	(2.494.838)	-	-	-	(3.889.355)	(6.384.193)
-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 2012 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:

	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	-	185.105	1.136.357	167.199	111.014.449
- 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	-	185.105	1.136.357	-	103.187.993
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 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 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 2012 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 2012 ve 2011 itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012:

Ticari Alacaklar			
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	Toplam
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	3.933.593	3.933.593
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	340.522	340.522
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	1.097.510	1.097.510
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	1.913.730	1.913.730
		7.285.355	7.285.355
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	(3.931.977)	(3.931.977)
- İpotek	-	(2.498.423)	(2.498.423)
- Teminat mektubu	-	(1.433.554)	(1.433.554)
	-	3.353.378	3.353.378

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

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 2012 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 2012					
	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:					
Ticari borçlar	34.484.054	34.625.182	34.625.182	-	-
Diğer borçlar	51.536	51.536	51.536	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	19.270.956	19.270.956	4.458.520	14.812.436	-
	53.806.546	53.947.674	39.135.238	14.812.436	-

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	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	15.791.249	15.791.249	4.152.478	11.638.771	-
	87.806.859	89.176.065	55.068.015	34.108.050	-

Grup'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır (2011: Yoktur).

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2012 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. Grup'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla faize duyarlı enstrümanı bulunmadığı için Grup faiz riskine maruz kalmamaktadır.

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 bulunan 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 2012 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 2012				31 Aralık 2011			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	2.145.099	1.202.362	752	-	2.606.879	1.379.082	790	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	5.790	915	-	4.159	-	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	192.834	19.513	65.705	3.532	4.402.034	6.160	1.788.209	20.373
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	2.343.723	1.222.790	66.457	7.691	7.008.913	1.385.242	1.788.999	20.373
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	1.617.871	-	687.958	-	754.345	-	308.677	-
7. Diğer	7.886	2.616	-	3.223	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	1.625.757	2.616	687.958	3.223	754.345	-	308.677	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	3.969.480	1.225.406	754.415	10.914	7.763.258	1.385.242	2.097.676	20.373
10. Ticari Borçlar	(4.688.162)	(575.448)	(1.551.323)	(14.122)	(2.306.845)	(657.395)	(433.421)	(5.897)
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(28.900)	(16.212)	-	-	(2.065.740)	(1.083.040)	(8.178)	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	(43.774)	(24.556)	-	-	(46.384)	(24.556)	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(4.760.836)	(616.216)	(1.551.323)	(14.122)	(4.418.969)	(1.764.991)	(441.599)	(5.897)
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)	(4.760.836)	(616.216)	(1.551.323)	(14.122)	(4.418.969)	(1.764.991)	(441.599)	(5.897)
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)	(791.356)	609.190	(796.908)	(3.208)	3.344.289	(379.749)	1.656.077	14.476
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ Yükümlülük Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(2.566.173)	611.617	(1.550.571)	(9.963)	(1.765.706)	(361.353)	(440.809)	(5.897)
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	23.462.638	13.068.116	18.784	-	17.793.811	10.269.471	218.363	-
26. İthalat	46.153.790	2.866.324	14.101.139	8.010.888	32.370.449	64.596	12.445.298	4.534.612

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2012 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 2012:**

	Kar/ Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	108.594	(108.594)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD doları net etki (1+2)	108.594	(108.594)
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(187.409)	187.409
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(187.409)	187.409
Diğer döviz'in TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	(321)	321
8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer döviz net etki (7+8)	(321)	321
TOPLAM (3+6+9)	(79.136)	79.136

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)

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2012 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 2012	31 Aralık 2011
Toplam borçlar	185.519.962	168.106.460
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(15.233.056)	(1.560.741)
Net Borç	170.286.906	166.545.719
Toplam özkaynaklar	149.774.605	99.568.813
Borç/ özkaynaklar oranı	114%	%167

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri:

31 Aralık 2012:	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Dipnot
<u>Finansal varlıklar</u>				
Nakit ve nakit benzerleri	15.233.056	-	15.233.056	3
Ticari alacaklar	127.934.470	-	127.934.470	6
Diğer alacaklar	264.094	-	264.094	26
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Ticari borçlar	-	34.484.054	34.484.054	6
Diğer borçlar	-	51.536	51.536	7

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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
Diğer alacaklar	185.105	-	185.105	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

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

.....