

**TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.  
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

## KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

### Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Türk Tuborg Bira ve Malt Sanayii A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2016 tarihli konsolide finansal durum tablosu (bilançosu) ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

### Yönetiminin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen konsolide finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

### Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, konsolide finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin konsolide finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Grup yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



#### *Görüş*

4. Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar, Türk Tuborg Bira ve Malt Sanayii A.Ş.'nin ve bağlı ortaklığının 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS'ye uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### *Diğer Husus*

5. Grup'un 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış olup söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 10 Mart 2016 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirilmiştir.

#### **Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Raporlar**

6. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 13 Mart 2017 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
7. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
8. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Mehmet Karakurt, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 13 Mart 2017

# TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

| İÇİNDEKİLER                                                                                         | SAYFA |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU .....                                                              | 1-2   |
| KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....                                      | 3     |
| KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU .....                                                         | 4     |
| KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU .....                                                                  | 5-6   |
| KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR .....                                     | 7-48  |
| DİPNOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....                                             | 7     |
| DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....                               | 7-21  |
| DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....                                                          | 21-22 |
| DİPNOT 4 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....                                                             | 22-23 |
| DİPNOT 5 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....                                                              | 23    |
| DİPNOT 6 STOKLAR .....                                                                              | 24    |
| DİPNOT 7 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER .....                                                        | 24-25 |
| DİPNOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....                                                                | 25-26 |
| DİPNOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....                                                        | 27    |
| DİPNOT 10 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....                                    | 27-28 |
| DİPNOT 11 TAAHHÜTLER .....                                                                          | 29    |
| DİPNOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....                                                       | 29-30 |
| DİPNOT 13 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....                                                         | 31    |
| DİPNOT 14 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ .....                                       | 31-32 |
| DİPNOT 15 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER .....                                       | 32    |
| DİPNOT 16 DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER .....                                                     | 33    |
| DİPNOT 17 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....                                                      | 33    |
| DİPNOT 18 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA, SATIŞ<br>VE DAĞITIM GİDERLERİ .....                 | 33-34 |
| DİPNOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....                                      | 34    |
| DİPNOT 20 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER .....                                       | 34    |
| DİPNOT 21 FİNANSMAN GİDERLERİ .....                                                                 | 35    |
| DİPNOT 22 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE<br>YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) ..... | 35-37 |
| DİPNOT 23 PAY BAŞINA KAZANÇ .....                                                                   | 37    |
| DİPNOT 24 FİNANSAL YATIRIMLAR .....                                                                 | 37-39 |
| DİPNOT 25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE<br>DÜZEYİ .....                     | 39-47 |
| DİPNOT 26 FİNANSAL ARAÇLAR .....                                                                    | 47    |
| DİPNOT 27 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....                                                           | 48    |
| DİPNOT 28 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....                                                | 48    |

**TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

31 ARALIK 2016 TARİHLİ

**KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

|                                                                         | <b>Dipnot<br/>Referansları</b> | <b>Cari Dönem<br/>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş<br/>31 Aralık 2016</b> | <b>Önceki Dönem<br/>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş<br/>31 Aralık 2015</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>                                                        |                                |                                                                             |                                                                               |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                                                  |                                | <b>917.424</b>                                                              | <b>628.702</b>                                                                |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                               | 27                             | 297.196                                                                     | 312.923                                                                       |
| Finansal Yatırımlar                                                     |                                | 166.490                                                                     | 167                                                                           |
| - Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara<br>Yansıtılan Finansal Varlıklar | 24                             | 166.323                                                                     | -                                                                             |
| - Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar                                    | 24                             | 167                                                                         | 167                                                                           |
| Ticari Alacaklar                                                        | 4                              | 341.129                                                                     | 256.206                                                                       |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar                                 | 3                              | 92                                                                          | 220                                                                           |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar                                |                                | 341.037                                                                     | 255.986                                                                       |
| Diğer Alacaklar                                                         | 5                              | 1.107                                                                       | 369                                                                           |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar                          |                                | 1.107                                                                       | 369                                                                           |
| Stoklar                                                                 | 6                              | 98.149                                                                      | 47.674                                                                        |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                                  | 15                             | 13.353                                                                      | 11.363                                                                        |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler                     |                                | 13.353                                                                      | 11.363                                                                        |
| <b>Duran Varlıklar</b>                                                  |                                | <b>368.134</b>                                                              | <b>282.690</b>                                                                |
| Diğer Alacaklar                                                         | 5                              | 171                                                                         | 151                                                                           |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar                          |                                | 171                                                                         | 151                                                                           |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                                           | 7                              | 1.553                                                                       | 1.596                                                                         |
| Maddi Duran Varlıklar                                                   | 8                              | 341.478                                                                     | 260.766                                                                       |
| - Arazi ve Arsalar                                                      |                                | 1.755                                                                       | 1.701                                                                         |
| - Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri                                      |                                | 3.989                                                                       | 3.148                                                                         |
| - Binalar                                                               |                                | 30.752                                                                      | 25.234                                                                        |
| - Tesis, Makine ve Cihazlar                                             |                                | 128.657                                                                     | 91.184                                                                        |
| - Taşıtlar                                                              |                                | 6.155                                                                       | 2.459                                                                         |
| - Mobilya ve Demirbaşlar                                                |                                | 146.514                                                                     | 127.417                                                                       |
| - Yapılmakta Olan Yatırımlar                                            |                                | 23.656                                                                      | 9.623                                                                         |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                                           | 9                              | 4.782                                                                       | 4.798                                                                         |
| - Diğer Haklar                                                          |                                | 4.782                                                                       | 4.798                                                                         |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                                                | 22                             | 16.366                                                                      | 14.166                                                                        |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                                  | 15                             | 3.784                                                                       | 1.213                                                                         |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler                     |                                | 3.784                                                                       | 1.213                                                                         |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                                                 |                                | <b>1.285.558</b>                                                            | <b>911.392</b>                                                                |

İzleyen dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

**TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

31 ARALIK 2016 TARİHLİ

**KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

|                                                                                              |    | <b>Cari Dönem<br/>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş<br/>31 Aralık 2016</b> | <b>Önceki Dönem<br/>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş<br/>31 Aralık 2015</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Dipnot<br/>Referansları</b>                                                               |    |                                                                             |                                                                               |
| <b>KAYNAKLAR</b>                                                                             |    |                                                                             |                                                                               |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                                             |    | <b>517.611</b>                                                              | <b>386.438</b>                                                                |
| Ticari Borçlar                                                                               | 4  | 118.778                                                                     | 83.465                                                                        |
| - İlişkili Taraflara Ticari Borçlar                                                          | 3  | 1.569                                                                       | 3.549                                                                         |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar                                                  |    | 117.209                                                                     | 79.916                                                                        |
| Diğer Borçlar                                                                                | 5  | 53.656                                                                      | 41.978                                                                        |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar                                                   |    | 53.656                                                                      | 41.978                                                                        |
| Ertelenmiş Gelirler                                                                          | 15 | 820                                                                         | 1.136                                                                         |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler                                           |    | 820                                                                         | 1.136                                                                         |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                                                                 | 22 | 19.778                                                                      | 11.989                                                                        |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                                                      |    | 93.718                                                                      | 77.373                                                                        |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar                                         | 12 | 32.190                                                                      | 21.066                                                                        |
| - Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar                                                              | 10 | 61.528                                                                      | 56.307                                                                        |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                                              | 16 | 230.861                                                                     | 170.497                                                                       |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa<br>Vadeli Yükümlülükler                              |    | 230.861                                                                     | 170.497                                                                       |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                                             |    | <b>20.906</b>                                                               | <b>15.451</b>                                                                 |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                                                      |    | 12.874                                                                      | 12.418                                                                        |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar                                         | 12 | 12.874                                                                      | 12.418                                                                        |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                                                                 | 22 | 8.032                                                                       | 3.033                                                                         |
| <b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                                  |    | <b>538.517</b>                                                              | <b>401.889</b>                                                                |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                           |    | <b>747.041</b>                                                              | <b>509.503</b>                                                                |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>                                                         |    | <b>747.041</b>                                                              | <b>509.503</b>                                                                |
| Ödenmiş Sermaye                                                                              | 14 | 322.508                                                                     | 322.508                                                                       |
| Sermaye Düzeltme Farkları                                                                    | 14 | 277.613                                                                     | 277.613                                                                       |
| Paylara İlişkin Primler (İskontolar)                                                         | 14 | 154                                                                         | 154                                                                           |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak<br>Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler) |    | (1.679)                                                                     | (2.327)                                                                       |
| - Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm<br>Kazançları (Kayıpları)                         |    | (1.679)                                                                     | (2.327)                                                                       |
| Geçmiş Yıllar Karları veya (Zararları)                                                       | 14 | (88.445)                                                                    | (246.197)                                                                     |
| Net Dönem Karı veya (Zararı)                                                                 |    | 236.890                                                                     | 157.752                                                                       |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                                                      |    | <b>1.285.558</b>                                                            | <b>911.392</b>                                                                |

İzleyen dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

**TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

**KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

|                                                                                                |                                | <i>Cari Dönem<br/>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş<br/>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2016</i> | <i>Önceki Dönem<br/>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş<br/>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2015</i> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                | <b>Dipnot<br/>Referansları</b> |                                                                                         |                                                                                           |
| <b>Kar veya Zarar Kısım</b>                                                                    |                                |                                                                                         |                                                                                           |
| Hasılat                                                                                        | 17                             | 962.729                                                                                 | 742.680                                                                                   |
| Satışların Maliyeti                                                                            | 17                             | (416.387)                                                                               | (335.804)                                                                                 |
| <b>TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR ( ZARAR)</b>                                                 |                                | <b>546.342</b>                                                                          | <b>406.876</b>                                                                            |
| <b>BRÜT KAR (ZARAR)</b>                                                                        |                                | <b>546.342</b>                                                                          | <b>406.876</b>                                                                            |
| Genel Yönetim Giderleri                                                                        | 18                             | (47.268)                                                                                | (37.003)                                                                                  |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri                                                          | 18                             | (238.266)                                                                               | (189.095)                                                                                 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                                             | 19                             | 10.754                                                                                  | 8.897                                                                                     |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                                             | 19                             | (21.229)                                                                                | (19.069)                                                                                  |
| <b>ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)</b>                                                             |                                | <b>250.333</b>                                                                          | <b>170.606</b>                                                                            |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                                                              | 20                             | 77.362                                                                                  | 43.731                                                                                    |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler                                                              | 20                             | (14.890)                                                                                | (10.619)                                                                                  |
| <b>FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET<br/>KARI (ZARARI)</b>                             |                                | <b>312.805</b>                                                                          | <b>203.718</b>                                                                            |
| Finansman Giderleri                                                                            | 21                             | (9.920)                                                                                 | (4.839)                                                                                   |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI<br/>(ZARARI)</b>                                   |                                | <b>302.885</b>                                                                          | <b>198.879</b>                                                                            |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri                                                   |                                | (65.995)                                                                                | (41.127)                                                                                  |
| - Dönem Vergi (Gideri) Geliri                                                                  | 22                             | (63.358)                                                                                | (42.830)                                                                                  |
| - Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri                                                             | 22                             | (2.637)                                                                                 | 1.703                                                                                     |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)</b>                                              |                                | <b>236.890</b>                                                                          | <b>157.752</b>                                                                            |
| <b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>                                                                     |                                | <b>236.890</b>                                                                          | <b>157.752</b>                                                                            |
| <b>Dönem Karının (Zararının) Dağılımı:</b>                                                     |                                |                                                                                         |                                                                                           |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                                                    |                                | -                                                                                       | -                                                                                         |
| Ana Ortaklık Payları                                                                           |                                | 236.890                                                                                 | 157.752                                                                                   |
|                                                                                                |                                | <b>236.890</b>                                                                          | <b>157.752</b>                                                                            |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Dağıtılabilir Kar üzerinden<br/>hesaplanan Pay Başına Kazanç (tam TL)</b> |                                |                                                                                         |                                                                                           |
|                                                                                                | 23                             | <b>0,73</b>                                                                             | <b>0,49</b>                                                                               |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir Kısım:</b>                                                             |                                |                                                                                         |                                                                                           |
| Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar                                               |                                | <b>648</b>                                                                              | <b>(1.674)</b>                                                                            |
| -Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları<br>(Kayıpları)                            | 12                             | 810                                                                                     | (2.093)                                                                                   |
| -Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı<br>Gelire İlişkin Vergiler       |                                | (162)                                                                                   | 419                                                                                       |
| -Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları<br>(Kayıpları), Vergi Etkisi              | 22                             | (162)                                                                                   | 419                                                                                       |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>                                                            |                                | <b>648</b>                                                                              | <b>(1.674)</b>                                                                            |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>                                                           |                                | <b>237.538</b>                                                                          | <b>156.078</b>                                                                            |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:</b>                                                       |                                |                                                                                         |                                                                                           |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                                                    |                                | -                                                                                       | -                                                                                         |
| Ana Ortaklık Payları                                                                           |                                | 237.538                                                                                 | 156.078                                                                                   |
|                                                                                                |                                | <b>237.538</b>                                                                          | <b>156.078</b>                                                                            |

İzleyen dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

## TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

|                                   |                 |                           |                                    | <i>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler</i> | <i>Birikmiş Karlar/ Zararlar</i> |                          |                               |                    |
|-----------------------------------|-----------------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------|
|                                   | Ödenmiş Sermaye | Sermaye Düzeltme Farkları | Pay İhraç Pirimleri /(İskontoları) | Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)                                     | Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)   | Net Dönem Karı /(Zararı) | Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | Toplam Özkaynaklar |
| <i>Bağımsız denetimden geçmiş</i> |                 |                           |                                    |                                                                                                     |                                  |                          |                               |                    |
| <b>Önceki Dönem</b>               |                 |                           |                                    |                                                                                                     |                                  |                          |                               |                    |
| <b>1 Ocak – 31 Aralık 2015</b>    |                 |                           |                                    |                                                                                                     |                                  |                          |                               |                    |
| <b>Dönem başı bakiyeler</b>       | <b>322.508</b>  | <b>277.613</b>            | <b>154</b>                         | <b>(653)</b>                                                                                        | <b>(366.199)</b>                 | <b>120.002</b>           | <b>353.425</b>                | <b>353.425</b>     |
| Transferler                       | -               | -                         | -                                  | -                                                                                                   | 120.002                          | (120.002)                | -                             | -                  |
| Toplam kapsamlı gelir (gider)     | -               | -                         | -                                  | (1.674)                                                                                             | -                                | 157.752                  | 156.078                       | 156.078            |
| - Dönem karı (zararı)             | -               | -                         | -                                  | -                                                                                                   | -                                | 157.752                  | 157.752                       | 157.752            |
| - Diğer kapsamlı gelir (gider)    | -               | -                         | -                                  | (1.674)                                                                                             | -                                | -                        | (1.674)                       | (1.674)            |
| <b>Dönem sonu bakiyeler</b>       | <b>322.508</b>  | <b>277.613</b>            | <b>154</b>                         | <b>(2.327)</b>                                                                                      | <b>(246.197)</b>                 | <b>157.752</b>           | <b>509.503</b>                | <b>509.503</b>     |
| <i>Bağımsız denetimden geçmiş</i> |                 |                           |                                    |                                                                                                     |                                  |                          |                               |                    |
| <b>Cari Dönem</b>                 |                 |                           |                                    |                                                                                                     |                                  |                          |                               |                    |
| <b>1 Ocak – 31 Aralık 2016</b>    |                 |                           |                                    |                                                                                                     |                                  |                          |                               |                    |
| <b>Dönem başı bakiyeler</b>       | <b>322.508</b>  | <b>277.613</b>            | <b>154</b>                         | <b>(2.327)</b>                                                                                      | <b>(246.197)</b>                 | <b>157.752</b>           | <b>509.503</b>                | <b>509.503</b>     |
| Transferler                       | -               | -                         | -                                  | -                                                                                                   | 157.752                          | (157.752)                | -                             | -                  |
| Toplam kapsamlı gelir (gider)     | -               | -                         | -                                  | 648                                                                                                 | -                                | 236.890                  | 237.538                       | 237.538            |
| - Dönem karı (zararı)             | -               | -                         | -                                  | -                                                                                                   | -                                | 236.890                  | 236.890                       | 236.890            |
| - Diğer kapsamlı gelir (gider)    | -               | -                         | -                                  | 648                                                                                                 | -                                | -                        | 648                           | 648                |
| <b>Dönem sonu bakiyeler</b>       | <b>322.508</b>  | <b>277.613</b>            | <b>154</b>                         | <b>(1.679)</b>                                                                                      | <b>(88.445)</b>                  | <b>236.890</b>           | <b>747.041</b>                | <b>747.041</b>     |

İzleyen dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

|                                                                                                       | Dipnot<br>Referansları | Cari Dönem<br>Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 | Önceki Dönem<br>Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>1 Ocak-<br>31 Aralık 2015 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| <b>İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:</b>                                           |                        |                                                                             |                                                                               |
| Dönem Karı (Zararı)                                                                                   |                        | 236.890                                                                     | 157.752                                                                       |
| - Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)                                                       |                        | 236.890                                                                     | 157.752                                                                       |
| <b>Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</b>                                     |                        | <b>114.342</b>                                                              | <b>97.848</b>                                                                 |
| Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler                                                      | 7-8-9                  | 73.562                                                                      | 58.241                                                                        |
| Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler                                                       |                        | 5.810                                                                       | 3.106                                                                         |
| Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler                                           | 4                      | 4.611                                                                       | 3.084                                                                         |
| Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler                                                  | 6                      | 1.199                                                                       | 22                                                                            |
| Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler                                                                    |                        | 32.274                                                                      | 26.996                                                                        |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler                    | 12                     | 27.053                                                                      | 18.196                                                                        |
| Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler                                        | 10                     | 1.559                                                                       | 1.559                                                                         |
| Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler                                                  | 10                     | 3.662                                                                       | 7.241                                                                         |
| Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler                                                  |                        | (30.269)                                                                    | (17.641)                                                                      |
| Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler                                                                 | 20                     | (30.352)                                                                    | (18.987)                                                                      |
| Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri                                          | 4                      | (84)                                                                        | 1.359                                                                         |
| Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri                                             | 4                      | 167                                                                         | (13)                                                                          |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler                                     |                        | 267                                                                         | -                                                                             |
| Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler                | 24                     | 267                                                                         | -                                                                             |
| Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler                                                          | 22                     | 65.995                                                                      | 41.127                                                                        |
| Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler       |                        | (1.512)                                                                     | 2.254                                                                         |
| Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler | 20                     | (1.512)                                                                     | 2.254                                                                         |
| Nakit Dışı Kalemlere İlişkin Düzeltmeler                                                              |                        | (1.067)                                                                     | -                                                                             |
| Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler                                    |                        | (30.718)                                                                    | (16.235)                                                                      |
| <b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</b>                                                   |                        | <b>(39.571)</b>                                                             | <b>(2.438)</b>                                                                |
| Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler                                            |                        | (89.450)                                                                    | (62.098)                                                                      |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)                                              | 3                      | 128                                                                         | (141)                                                                         |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)                                      | 4                      | (89.578)                                                                    | (61.957)                                                                      |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler                        |                        | (758)                                                                       | 596                                                                           |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)                  | 5                      | (758)                                                                       | 596                                                                           |
| Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler                                               | 6                      | (51.674)                                                                    | (9.835)                                                                       |
| Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)                                                             | 15                     | (4.561)                                                                     | (9.234)                                                                       |
| Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler                                              |                        | 35.146                                                                      | 13.929                                                                        |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)                                                  | 3                      | (1.980)                                                                     | 1.839                                                                         |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)                                          | 4                      | 37.126                                                                      | 12.090                                                                        |
| Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler                        |                        | 11.678                                                                      | 12.707                                                                        |
| İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)                      | 5                      | 11.678                                                                      | 12.707                                                                        |
| Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)                                                                | 15                     | (316)                                                                       | 1.136                                                                         |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler                          |                        | 60.364                                                                      | 50.361                                                                        |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)                                           | 16                     | 60.364                                                                      | 50.361                                                                        |
|                                                                                                       |                        | <b>311.661</b>                                                              | <b>253.162</b>                                                                |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler                        | 12                     | (14.663)                                                                    | (11.068)                                                                      |
| Vergi İadeleri (Ödemeleri)                                                                            | 22                     | (55.569)                                                                    | (43.834)                                                                      |
| <b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>                                                    |                        | <b>241.429</b>                                                              | <b>198.260</b>                                                                |

İzleyen dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

|                                                                                                              |                                | <b>Cari Dönem<br/>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş<br/>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2016</b> | <b>Önceki Dönem<br/>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş<br/>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2015</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                              | <b>Dipnot<br/>Referansları</b> |                                                                                         |                                                                                           |
| <b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:</b>                                                  |                                |                                                                                         |                                                                                           |
| Maddi ve Maddi Olmayan Varlıkların Satışından                                                                |                                |                                                                                         |                                                                                           |
| Kaynaklanan Nakit Girişleri                                                                                  |                                | 4.605                                                                                   | 773                                                                                       |
| Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan                                                               |                                |                                                                                         |                                                                                           |
| Nakit Girişleri                                                                                              | 8-20                           | 4.605                                                                                   | 773                                                                                       |
| Maddi ve Maddi Olmayan Varlıkların Alımından                                                                 |                                |                                                                                         |                                                                                           |
| Kaynaklanan Nakit Çıkışları                                                                                  |                                | (156.241)                                                                               | (105.093)                                                                                 |
| Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                                                     | 8                              | (155.706)                                                                               | (102.353)                                                                                 |
| Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan                                                             |                                |                                                                                         |                                                                                           |
| Nakit Çıkışları                                                                                              | 9                              | (535)                                                                                   | (2.740)                                                                                   |
| Alınan faiz                                                                                                  | 20                             | 30.352                                                                                  | 18.484                                                                                    |
| Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma                                                   |                                |                                                                                         |                                                                                           |
| Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri                                                     | 24                             | 44.374                                                                                  | -                                                                                         |
| Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma                                                   |                                |                                                                                         |                                                                                           |
| Araçlarının Edinimi için Yapılan Nakit Çıkışları                                                             | 24                             | (181.202)                                                                               | -                                                                                         |
| <b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>                                                          |                                | <b>(258.112)</b>                                                                        | <b>(85.836)</b>                                                                           |
| <b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit<br/>ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış)</b> |                                |                                                                                         |                                                                                           |
|                                                                                                              |                                | <b>(16.683)</b>                                                                         | <b>112.424</b>                                                                            |
| Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri                                                    |                                |                                                                                         |                                                                                           |
| Üzerindeki Etkisi                                                                                            |                                | 956                                                                                     | 16.235                                                                                    |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış)</b>                                                     |                                | <b>(15.727)</b>                                                                         | <b>128.659</b>                                                                            |
| Dönem başı nakit ve nakit benzerleri                                                                         | 27                             | 312.923                                                                                 | 184.264                                                                                   |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>                                                                  |                                | <b>297.196</b>                                                                          | <b>312.923</b>                                                                            |

İzleyen dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

## DİPNOT 1 - GRUP'UN 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 Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, BİST'e kayıtlı %4,31 (31 Aralık 2015: %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 14).

31 Aralık 2016 itibarıyla Şirket ve bağlı ortaklığı konumundaki Tuborg Pazarlama A.Ş. ("Grup") bünyesinde istihdam edilen toplam ortalama personel sayısı 1.018 kişidir (31 Aralık 2015: 765).

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

Türk Tuborg Bira ve Malt Sanayii A.Ş.  
Kemalpaşa Caddesi No: 258  
Işıkkent 35070  
İzmir

### Bağlı ortaklık

Şirket'in bağlı ortaklığının detayı aşağıdaki gibidir:

|                       | İşlem gördüğü<br>borsalar | Faaliyet türü       | Esas faaliyet<br>konusu   |
|-----------------------|---------------------------|---------------------|---------------------------|
| Tuborg Pazarlama A.Ş. | Yok                       | Satış ve<br>dağıtım | Bira satış ve<br>dağıtımı |

Şirket, yurtiçi pazarda satmak amacıyla üretmiş olduğu biranın tamamına yakın olan kısmını, %99,99 (31 Aralık 2015: %99,99) oranında hissesine sahip olduğu bağlı ortaklığı konumundaki Tuborg Pazarlama A.Ş.'ye ("Tuborg Pazarlama" veya "Bağlı Ortaklık") satmakta, Tuborg Pazarlama ise bu ürünlerin yurtiçi satış ve dağıtımını yapmaktadır.

### Konsolide finansal tabloların onaylanması:

Grup'un konsolide finansal tabloları, Türk Tuborg Bira ve Malt Sanayii A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 13 Mart 2017 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. İlişikteki konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket'in genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

## DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

#### a) TMS'ye uygunluk beyanı

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/ Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS"/ "TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

# TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Konsolide finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 ve 15 Temmuz 2016 tarihli duyurular ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket ve bağlı ortaklığı, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkartılan prensipleri ve şartları, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır.

### 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.

### c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları'na 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 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı uygulanmamıştır.

### d) Konsolidasyona ilişkin esaslar

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması; ve
- getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Şirket'in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır.

Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

- Şirket'in sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması;
- Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları;
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar; ve
- Şirket'in karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

## TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Şirketin bağlı ortaklığının 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla detayları aşağıdaki gibidir:

| Bağlı Ortaklık        | Kuruluş ve faaliyet yeri | Sermayedeki pay oranı (%) | Oy kullanma hakkı oranı (%) | Ana faaliyeti         |
|-----------------------|--------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| Tuborg Pazarlama A.Ş. | Türkiye                  | %99,99                    | %99,99                      | Bira satış ve dağıtım |

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

Ana ortaklık dışı paylar muhasebenin önemlilik ilkesi doğrultusunda ayrıca raporlanmamıştır.

#### e) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Grup cari dönemde önceki dönem finansal tablolarında bazı sınıflandırmalar yapmış olup söz konusu sınıflandırmaların toplam özkaynaklar, geçmiş yıllar zararları ile net dönem karları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

- Türkiye'de işletmelerin konsolide vergi iadesi beyan edememeleri sebebiyle konsolidasyona tabi bağlı ortaklıkların ertelenmiş vergi pozisyonlarını ayrı ayrı göstermeleri prensibi gereği, 31 Aralık 2015 tarihli konsolide finansal durum tablosundaki 11.133 TL tutarındaki net ertelenmiş vergi varlığı, konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin 14.166 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı ve 3.033 TL tutarında ertelenmiş vergi yükümlülüğü şeklinde brüt gösterilmiştir.
- 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren ara döneme ait konsolide kapsamlı gelir tablosunda esas faaliyetlerden diğer gelirler ve esas faaliyetlerden diğer giderler kalemleri içinde gösterilen sırasıyla toplam 23.658 TL ve 7.423 TL tutarındaki yabancı para cinsinden mevduatın kur farkı geliri ve kur farkı gideri cari dönemde sırasıyla yatırım faaliyetlerden gelirler ve yatırım faaliyetlerinden giderler kalemi altında yeniden sınıflanmıştır.

# TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin 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 değişiklik 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 Türkiye Muhasebe Standartları

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

Yoktur.

#### 2.4.2 Grup'un finansal performansını ve/veya finansal durum tablosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Yoktur.

#### 2.4.3 2016 yılından itibaren geçerli olup Grup'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

|                                                                                              |                                                                                                                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)                                                             | <i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması</i> <sup>1</sup>                      |
| TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler) | <i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler</i> <sup>1</sup>                                                         |
| TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)                                                            | <i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi</i> <sup>1</sup>                                   |
| 2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler                                             | <i>TFRS 1</i> <sup>2</sup>                                                                                          |
| TMS 1 (Değişiklikler)                                                                        | <i>Açıklama Hükümleri</i> <sup>2</sup>                                                                              |
| 2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler                                             | <i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19</i> <sup>2</sup>                                                                  |
| TMS 27 (Değişiklikler)                                                                       | <i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi</i> <sup>2</sup>                                                   |
| TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)                                                            | <i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları</i> <sup>2</sup> |
| TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)                                                   | <i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması</i> <sup>2</sup>                                   |
| TFRS 14                                                                                      | <i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları</i> <sup>2</sup>                                                           |

<sup>1</sup> 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

<sup>2</sup> 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

## TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

#### 2.4.4 Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

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

|                                                   |                                                                                   |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| TFRS 2                                            | <i>Hisse Bazlı Ödemelerdeki Değişiklikler</i> <sup>2</sup>                        |
| TFRS 4                                            | <i>Sigorta Sözleşmelerindeki Değişiklikler</i> <sup>2</sup>                       |
| TMS 7                                             | <i>Nakit Akış Tablolarındaki Değişiklikler</i> <sup>1</sup>                       |
| TFRS 9                                            | <i>Finansal Araçlar</i> <sup>2</sup>                                              |
| TMS 12                                            | <i>Gelir Vergilerindeki Değişiklikler</i> <sup>1</sup>                            |
| TFRS 15                                           | <i>Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat</i> <sup>2</sup>                              |
| TFRS 15 (Değişiklikler)                           | <i>Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat</i>                                           |
| TFRS 16                                           | <i>Kiralama İşlemleri</i> <sup>3</sup>                                            |
| TMS 40                                            | <i>Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değişiklikler</i> <sup>2</sup>                   |
| 2014- 2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler | <i>TFRS 1, TFRS 10, TFRS 12, TMS 28</i> <sup>2</sup>                              |
| TFRS 22 (Yorum)                                   | <i>Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avanslar Ödemeleri</i> <sup>2</sup> |

<sup>1</sup> 1 Ocak 2017 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

<sup>2</sup> 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

<sup>3</sup> 1 Ocak 2019 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

#### 2.5.1 Hasılat

Gelirler, yurtiçi ve yurtdışı bayi ve müşterilere yapılan bira ve yan ürün 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. Net satışlar, satılmış ürün ya da tamamlanmış hizmetin katma değer ve satış vergileri hariç faturalarının değerinden, iadeler ve iskontoların indirilmiş şeklini ifade eder (Dipnot 17).

## **TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

#### *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 gerçekleştirilebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler hareketli ağırlıklı ortalama yöntemine göre değerlendirilir. Net gerçekleştirilebilir 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 gerçekleştirilebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleştirilebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleştirilebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleştirilebilir değerinde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır.

#### **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 özellikli varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri Grup'un ilgili muhasebe politikası uyarınca aktifleştirilir. Grup'un 2016 yılı içerisinde kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen özellikli varlıkları bulunmamaktadır.

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.

# TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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, 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 kar veya zarar ve diğer 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 kar veya zarar ve diğer 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 amortismana tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın taşınan değerlerini finansal durum tablosundan çıkarır. Varlığın maliyetine eklenen söz konusu aktifleştirme sonrası harcamalar, ekonomik ömürleri çerçevesinde amortisman tabi tutulurlar.

### 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 finansal durum tablosunda 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 20-40 yıldır.

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

### 2.5.5 Kiralama İşlemleri

#### Grup - kiracı olarak

Finansal kiralama ile elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir.

# TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlüğündeki azalışı sağlayan anapara ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan anapara bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Grup'un yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında finansman giderlerinin aktifleştirilen kısmı haricindeki bölümü kar veya zarar tablosuna kaydedilir. Koşullu kiralar oluştukları dönemde gider olarak kaydedilir.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarar tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarar tablosuna kaydedilir. Faaliyet kiralaması altındaki koşullu kiralar oluştukları dönemde 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.

### 2.5.7 Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Grup, her varlık için her bir finansal durum tablosu 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 finansal durum tablosu 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 kar veya zarar ve diğer 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 kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansal maliyet olarak yansıtılır. Alınan kredilerin vadeleri finansal durum tablosu tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir.

# TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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.

### 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 finansal durum tablosu 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 finansal durum tablosu tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, bu varlıklar dönen varlıklar içinde, 12 aydan fazla ise duran varlıklar içinde gösterilmektedir. Alacaklar, finansal durum tablosunda 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 finansal durum tablosu tarihinden sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal aracı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin arttırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa duran varlıklara dahil edilmiştir. Grup yönetimi, bu finansal araçların sınıflandırmasını 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 değerini hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun veya tatbik edilebilir olmaması nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamaması ve makul değerini 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 kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

# TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

### iii. Gerçeğe uygun değer farkı kar 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. Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendiren finansal varlıkların gerçeğe uygun değer değişimlerden doğan kar ve zararlar ilgili dönemin gelir tablosunda yatırım faaliyetlerinden gelir/ gider olarak gösterilirler.

#### Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her finansal durum tablosu 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 kar veya zarar ve diğer 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 kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda iptal edilir.

Maliyet değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının benzer bir finansal varlık için olan cari faiz oranları ile iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır. Bu tür bir değer düşüklüğü sonraki dönemlerde iptal edilemez.

Satılmaya hazır finansal varlıklar için gerçeğe uygun değer önemli ve sürekli bir düşüş ile maliyetin altına inmesi objektif bir değer düşüklüğü göstergesi sayılır. Doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilmiş bulunan toplam zarar, ilgili finansal varlık bilanço dışı bırakılmamış dahi olsa özkaynaktan çıkarılarak kar veya zararda muhasebeleştirilir. Özkaynaktan çıkarılıp kar veya zararda muhasebeleştirilen birikmiş zarar tutarı, elde etme maliyeti ile mevcut gerçeğe uygun değer arasındaki farktan, söz konusu finansal varlığa ilişkin olarak daha önce kar veya zararda muhasebeleştirilmiş bulunan değer düşüklüğü zararlarının indirilmesinden sonra kalan tutardır.

### 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 düşüldükten 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:

# TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

### 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 finansal durum tablosunda yer alan dövizle endeksli parasal varlık ve yükümlülükler finansal durum tablosu 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 Pay Başına Kazanç

Konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda belirtilen pay 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, pay 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.

### 2.5.12 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, finansal durum tablosu tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Finansal durum tablosu 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 yapısal 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.

# TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün varlıklar ve yükümlülükler konsolide finansal tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir.

### 2.5.14 İlişkili Taraflar

Bu konsolide finansal tablolar açısından, ortaklar, finansal yatırımlar, 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 bilgiler bölümlere göre raporlanmamıştır.

### 2.5.16 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türkiye'de geçerli olan 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 kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü finansal durum tablosu 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 finansal durum tablosu 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.

## TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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 finansal durum tablosu 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 finansal durum tablosu tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranları üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un finansal durum tablosu 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.

#### 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 Faydalar

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

Finansal durum tablosunda 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 diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

#### 2.5.18 Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un bira satışı faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, 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.

# TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

### 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, finansal durum tablosu 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.

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 tahmin etmektedir. Nihai vergi sonuçları çıktığında, gerçekleşen tutarlar tahmin edilenlerden farklı olabilir ve finansal durum tablosu 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.

Grup, vergisel olayların sonucunda ödenmesi tahmin edilen ek vergilerin oluşturduğu vergi yükümlülüklerini kayıtlarına almaktadır. Grup'un önümüzdeki dönemlerde faydalanabileceği mali zararlardan doğan vergi alacaklarının bir kısmı, söz konusu mali zararların halihazırdaki bilgiler ışığında gelecekteki kullanımlarının kuvvetle muhtemel olması nedeniyle kayıtlara alınmıştır. Bu konular ile ilgili oluşan nihai vergisel sonuçların, başlangıçta kaydedilen tutarlardan farklı olduğu durumlarda, bu farklar belirlendiği dönemlerdeki gelir vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi bakiyelerini etkileyebilecektir.

#### 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.

Bu tahminler ile ilgili oluşan nihai sonuçların başlangıçta kaydedilen tutarlardan farklı olduğu durumlarda, bu farklar belirlendiği dönemlerdeki ticari alacakların değer düşüklüğü karşılığı ile gelir tablosunu etkileyebilecektir. Tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

## TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

#### 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 alınır.

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

#### 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:

|                                                      | <b>31 Aralık 2016</b> | <b>31 Aralık 2015</b> |
|------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| İskonto oranı                                        | %5,19                 | %4,50                 |
| Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı | %95,5                 | %95,7                 |

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. Grup'un çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalara ilişkin karşılıklarının ölçülmesinde kullanılan aktüer varsayımlarındaki değişimlerden kaynaklı aktüer kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilerek mali tablolara yansıtılır.

#### 2.7 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Grup yönetimi 2016 yılı içerisinde geçmiş yıllara ilişkin olarak, maddi duran varlıkların ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin endeksleme ve amortisman hesaplamalarına ilişkin 1.067 TL tutarında, izin karşılıklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin ise 1.096 TL tutarında düzeltmeler yapmış olup söz konusu düzeltmelerin net etkisi 29 TL tutarındadır. Muhasebenin önemlilik ilkesi doğrultusunda söz konusu düzeltmeler konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda esas faaliyetlerden diğer giderler, pazarlama satış ve dağıtım giderleri ve maliyet içerisinde sınıflandırılarak muhasebeleştirilmiştir.

### DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

#### a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar:

92 TL (31 Aralık 2015: 220 TL).

#### b) İlişkili taraflara olan ticari borçlar:

|                                                  | <b>31 Aralık 2016</b> | <b>31 Aralık 2015</b> |
|--------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ("Desa Enerji") | 1.375                 | 1.342                 |
| United Romanian Breweries Bereprod SRL ("URBB")  | 104                   | 2.124                 |
| Diğer                                            | 90                    | 83                    |
|                                                  | <b>1.569</b>          | <b>3.549</b>          |

## TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflara olan ticari borçların ağırlıklı ortalama vadesi 1 aydır (31 Aralık 2015: 1 ay).

#### c) Mal ve hizmet satışları:

2.343 TL (31 Aralık 2015: 1.870 TL).

#### d) Mal ve hizmet alımları:

|             | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2015 |
|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Desa Enerji | 13.945                    | 12.965                    |
| URBB        | 10.711                    | 13.399                    |
| Diğer       | 377                       | 244                       |
|             | <b>25.033</b>             | <b>26.608</b>             |

Desa Enerji'den elektrik ve kızgın su alımı yapılmaktadır.

#### e) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

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

|                                             | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2015 |
|---------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar      | 12.448                    | 10.553                    |
| İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar | -                         | -                         |
| İşten ayrılma sonrası faydalar              | -                         | -                         |
| Hisse bazlı ödemeler                        | -                         | -                         |
| Diğer                                       | 530                       | 442                       |
|                                             | <b>12.978</b>             | <b>10.995</b>             |

### DİPNOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

#### a) Kısa vadeli ticari alacaklar:

|                                                                | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Müşteri cari hesapları                                         | 307.527        | 214.455        |
| Kredi kartı alacakları                                         | 37.059         | 44.726         |
| Vadeli çekler ve alacak senetleri                              | 33.407         | 29.234         |
| İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 3)                      | 92             | 220            |
|                                                                | <b>378.085</b> | <b>288.635</b> |
| Eksi: Şüpheli alacak karşılığı                                 | (33.949)       | (29.338)       |
| Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir | (3.007)        | (3.091)        |
|                                                                | <b>341.129</b> | <b>256.206</b> |

31 Aralık 2016 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 %8,11 (31 Aralık 2015: %10,99) olup söz konusu alacakların ağırlıklı ortalama vadesi 1 aydır (31 Aralık 2015: 1 ay).

## TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla vadesi geçen ticari alacaklar 14.458 TL (31 Aralık 2015: 7.174 TL) tutarında olup söz konusu ticari alacakların yaşlandırması ve kredi riski analizi Dipnot 25'de detaylı olarak açıklanmıştır.

Şüpheli alacaklar karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                                       | 2016            | 2015            |
|-------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>1 Ocak</b>                                         | <b>(29.338)</b> | <b>(26.254)</b> |
| Cari yıl içerisinde iptal edilen karşılık (Dipnot 19) | 400             | 240             |
| Cari yıl içerisinde ayrılan karşılık (Dipnot 19)      | (5.011)         | (3.324)         |
| <b>31 Aralık</b>                                      | <b>(33.949)</b> | <b>(29.338)</b> |

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:

|                                                                      | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Satıcılar cari hesapları                                             | 108.046        | 72.116         |
| İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 3)                         | 1.569          | 3.549          |
| Gider tahakkukları                                                   | 9.413          | 8.217          |
| Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gider | (250)          | (417)          |
|                                                                      | <b>118.778</b> | <b>83.465</b>  |

31 Aralık 2016 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 %8,10 (31 Aralık 2015: %10,93) olup ticari borçların ortalama vadesi 1 aydır (31 Aralık 2015: 1 ay).

### DİPNOT 5 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

#### a) Kısa vadeli diğer alacaklar:

|                                | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Verilen depozito ve teminatlar | 468            | 160            |
| Katma değer vergisi alacağı    | 347            | -              |
| İş avansları                   | 189            | 139            |
| Diğer                          | 103            | 70             |
|                                | <b>1.107</b>   | <b>369</b>     |

#### b) Uzun vadeli diğer alacaklar:

|                                |            |            |
|--------------------------------|------------|------------|
| Verilen depozito ve teminatlar | 171        | 151        |
|                                | <b>171</b> | <b>151</b> |

#### c) Diğer borçlar:

|                    |               |               |
|--------------------|---------------|---------------|
| Alınan depozitolar | 53.656        | 41.978        |
|                    | <b>53.656</b> | <b>41.978</b> |

## TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 6 - STOKLAR

|                     | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---------------------|----------------|----------------|
| Hammadde            | 26.173         | 19.093         |
| Yarı mamül          | 22.460         | 14.230         |
| Mamül ve ticari mal | 41.733         | 9.566          |
| Diğer               | 7.783          | 4.785          |
|                     | <b>98.149</b>  | <b>47.674</b>  |

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla diğer stok kalemi içinde 5.972 TL (31 Aralık 2015: 3.856 TL) tutarında yedek parça stoğu bulunmaktadır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 43.019 TL (31 Aralık 2015: 9.653 TL) tutarındaki mamül stoğunun, 1.286 TL (31 Aralık 2015: 87 TL) tutarındaki kısmına stok değer düşüklüğü ayrılmak suretiyle net gerçekleştirilebilir değerleriyle; geri kalan stok kalemleri ise maliyet bedeli ile değerlendirilmiştir.

Cari dönem içerisinde giderleştirilen ve satışların maliyeti ile ilişkilendirilen hammadde, yarı mamul ve mamullerin toplam 208.233 TL (31 Aralık 2015: 191.473 TL) tutarındadır (Dipnot 17).

### DİPNOT 7 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

|                                      | 1 Ocak 2016  | Düzeltilme(*) | İlaveler | Çıkışlar | Transfer | 31 Aralık 2016 |
|--------------------------------------|--------------|---------------|----------|----------|----------|----------------|
| <u>Binalar ve yerüstü düzenleri:</u> |              |               |          |          |          |                |
| Maliyet değeri                       | 3.297        | 148           | -        | -        | -        | 3.445          |
| Birikmiş amortisman                  | (1.701)      | (77)          | (114)    | -        | -        | (1.892)        |
| <b>Net defter değeri</b>             | <b>1.596</b> |               |          |          |          | <b>1.553</b>   |

(\*) Dipnot 2.7.

|                                      | 1 Ocak 2015  | İlaveler | Çıkışlar | Transfer | 31 Aralık 2015 |
|--------------------------------------|--------------|----------|----------|----------|----------------|
| <u>Binalar ve yerüstü düzenleri:</u> |              |          |          |          |                |
| Maliyet değeri                       | 3.297        | -        | -        | -        | 3.297          |
| Birikmiş amortisman                  | (1.593)      | (108)    | -        | -        | (1.701)        |
| <b>Net defter değeri</b>             | <b>1.704</b> |          |          |          | <b>1.596</b>   |

Yatırım amaçlı gayrimenkullerden 2016 yılında elde edilen toplam kira geliri 157 TL (31 Aralık 2015: 144 TL) tutarındadır (Dipnot 20). Yatırım amaçlı gayrimenkullerden kaynaklanan herhangi bir işletme gideri bulunmamaktadır.

31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla maliyet bedellerinden birikmiş amortismanlarının indirilmesi suretiyle taşınan Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Grup'tan bağımsız bir değerlendirme şirketi olan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından tespit edilmiştir.

## TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 7 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

| 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi |                   |                 |                 |                 |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                                               | 31 Aralık<br>2016 | 1. Seviye<br>TL | 2. Seviye<br>TL | 3. Seviye<br>TL |
| Ankara'da bulunan ticari gayrimenkul                          | 4.220             | -               | 4.220           | -               |
| İzmir'de bulunan ticari gayrimenkul                           | 2.350             | -               | 2.350           | -               |

### DİPNOT 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemi içindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                  | 1 Ocak 2016      | Düzeltilme(*)   | İlaveler        | Çıkışlar        | Transferler(**) | 31 Aralık 2016   |
|----------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| <b>Maliyet değeri:</b>           |                  |                 |                 |                 |                 |                  |
| Arazi ve arsalar                 | 1.701            | 62              | -               | (8)             | -               | 1.755            |
| Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri | 12.180           | 418             | 756             | -               | 332             | 13.686           |
| Binalar                          | 75.461           | 2.839           | 730             | (1)             | 6.667           | 85.696           |
| Tesis, makine ve cihazlar        | 358.855          | 11.313          | 5.488           | (9.866)         | 43.502          | 409.292          |
| Mobilya ve demirbaşlar           | 278.517          | 21.197          | 73.188          | (37.108)        | 5.052           | 340.846          |
| Taşıtlar                         | 5.343            | 45              | 4.417           | (426)           | -               | 9.379            |
| Yapılmakta olan yatırımlar       | 9.623            | -               | 71.127          | -               | (57.094)        | 23.656           |
|                                  | <b>741.680</b>   | <b>35.874</b>   | <b>155.706</b>  | <b>(47.409)</b> | <b>(1.541)</b>  | <b>884.310</b>   |
| <b>Birikmiş amortisman:</b>      |                  |                 |                 |                 |                 |                  |
| Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri | (9.032)          | (410)           | (255)           | -               | -               | (9.697)          |
| Binalar                          | (50.227)         | (2.206)         | (2.511)         | -               | -               | (54.944)         |
| Tesis, makine ve cihazlar        | (267.671)        | (11.001)        | (11.248)        | 9.285           | -               | (280.635)        |
| Mobilya ve demirbaşlar           | (151.100)        | (21.217)        | (56.631)        | 34.616          | -               | (194.332)        |
| Taşıtlar                         | (2.884)          | (44)            | (711)           | 415             | -               | (3.224)          |
|                                  | <b>(480.914)</b> | <b>(34.878)</b> | <b>(71.356)</b> | <b>44.316</b>   | <b>-</b>        | <b>(542.832)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>         | <b>260.766</b>   |                 |                 |                 |                 | <b>341.478</b>   |

(\*) Dipnot 2.7.

(\*\*) Dipnot 9.

## TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemi içindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                  | 1 Ocak 2015      | İlaveler        | Çıkışlar        | Transferler(*) | 31 Aralık 2015   |
|----------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|----------------|------------------|
| <b>Maliyet değeri:</b>           |                  |                 |                 |                |                  |
| Arazi ve arsalar                 | 1.701            | -               | -               | -              | 1.701            |
| Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri | 10.509           | 358             | -               | 1.313          | 12.180           |
| Binalar                          | 71.633           | 758             | (3)             | 3.073          | 75.461           |
| Tesis, makine ve cihazlar        | 322.816          | 1.860           | (75)            | 34.254         | 358.855          |
| Mobilya ve demirbaşlar           | 233.921          | 62.457          | (27.848)        | 9.987          | 278.517          |
| Taşıtlar                         | 4.401            | 1.011           | (69)            | -              | 5.343            |
| Yapılmakta olan yatırımlar       | 24.001           | 35.909          | (24)            | (50.263)       | 9.623            |
|                                  | <b>668.982</b>   | <b>102.353</b>  | <b>(28.019)</b> | <b>(1.636)</b> | <b>741.680</b>   |
| <b>Birikmiş amortisman:</b>      |                  |                 |                 |                |                  |
| Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri | (8.804)          | (228)           | -               | -              | (9.032)          |
| Binalar                          | (48.053)         | (2.174)         | -               | -              | (50.227)         |
| Tesis, makine ve cihazlar        | (258.663)        | (9.083)         | 75              | -              | (267.671)        |
| Mobilya ve demirbaşlar           | (131.131)        | (44.838)        | 24.869          | -              | (151.100)        |
| Taşıtlar                         | (2.372)          | (560)           | 48              | -              | (2.884)          |
|                                  | <b>(449.023)</b> | <b>(56.883)</b> | <b>24.992</b>   | <b>-</b>       | <b>(480.914)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>         | <b>219.959</b>   |                 |                 |                | <b>260.766</b>   |

(\*) Dipnot 9.

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 49.980 TL (31 Aralık 2015: 39.621 TL) tutarındaki kısmı üretim maliyetine (Dipnot 17), 20.099 TL (31 Aralık 2015: 16.452 TL) tutarındaki kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 18) ve 3.483 TL (31 Aralık 2015: 2.168 TL) tutarındaki kısmı ise genel yönetim giderlerine (Dipnot 18) dahil edilmiştir.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla "Mobilya ve demirbaşlar" sınıfı içerisindeki dönüşümlü şişeler ve kasaların net defter değeri 81.391 TL (31 Aralık 2015: 75.207 TL) tutarındadır.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek ve rehin bulunmamaktadır.

## TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2016 ve 2015 hesap dönemlerindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                          | 1 Ocak 2016  | Düzeltilme(*) | İlaveler | Çıkışlar | Transferler(**) | 31 Aralık 2016 |
|--------------------------|--------------|---------------|----------|----------|-----------------|----------------|
| Diğer Haklar             | 16.229       | 99            | 535      | -        | 1.541           | 18.404         |
| Birikmiş itfa payları    | (11.431)     | (99)          | (2.092)  | -        | -               | (13.622)       |
| <b>Net defter değeri</b> | <b>4.798</b> |               |          |          |                 | <b>4.782</b>   |

(\*) Dipnot 2.7.

(\*\*) Dipnot 8.

|                          | 1 Ocak 2015  | İlaveler | Çıkışlar | Transferler(*) | 31 Aralık 2015 |
|--------------------------|--------------|----------|----------|----------------|----------------|
| Diğer Haklar             | 11.853       | 2.740    | -        | 1.636          | 16.229         |
| Birikmiş itfa payları    | (10.181)     | (1.250)  | -        | -              | (11.431)       |
| <b>Net defter değeri</b> | <b>1.672</b> |          |          |                | <b>4.798</b>   |

(\*) Dipnot 8.

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

### DİPNOT 10 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

#### a) Diğer kısa vadeli karşılıklar:

|                                    | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Özel tüketim vergisi karşılığı (*) | 30.778         | 29.219         |
| Satış iskonto karşılığı            | 27.280         | 23.165         |
| Diğer                              | 3.470          | 3.923          |
|                                    | <b>61.528</b>  | <b>56.307</b>  |

(\*) Grup yönetimi 26 Ağustos 2005 tarihli Resmi Gazete’de yayınlanan ÖTV tutarı ile 31 Aralık 2004 tarihli Resmi Gazete’de yayınlanan ÖTV kanununa ekli 3 sayılı listede belirtilen tutar arasındaki fark için vergi aslı ve gecikme bedellerini de dikkate alarak toplam 30.778 TL (31 Aralık 2015: 29.219 TL) tutarında karşılık ayırmıştır.

ÖTV karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                      | 2016          |
|----------------------|---------------|
| <b>1 Ocak</b>        | <b>29.219</b> |
| Dönem içindeki artış | 1.559         |
| <b>31 Aralık</b>     | <b>30.778</b> |

## TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 10 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

#### b) Koşullu varlık ve yükümlülükler:

Grup yönetimi, daha önce ihtirazi kayıt ile ödemiş olduğu ve hukuka aykırı olarak tahsil edildiğini iddia ettiği 2005 Eylül ayına ve 2006 Ocak ayına ait ÖTV ve KDV bedellerine ilişkin olarak tahakkukların iptali ve iadesi için vergi mahkemeleri nezdinde dava açmıştır. Söz konusu davalardan 38 tanesi Türk Tuborg aleyhine kesinleşmiş olup diğer davalarda ise yargılama süreci devam etmektedir. Yargılama süreci devam eden davaların toplam tutarı 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 7.173 TL'dir (31 Aralık 2015: 7.900 TL).

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla verilen banka teminat mektupları toplam 9.087 TL (31 Aralık 2015: 7.746 TL) tutarında olup Grup'un teminat, rehin, ipotek ve kefalet ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tablo aşağıdaki gibidir:

|                                                                                                                                       | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                                                                   | 9.087          | 7.746          |
| i. TL                                                                                                                                 | 9.087          | 7.746          |
| B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                                  | 180.716        | 119.537        |
| 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                                             | -              | -              |
|                                                                                                                                       | <b>189.803</b> | <b>127.283</b> |

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2015: %0).

## TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 11 - TAAHHÜTLER

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Grup'un kiracı olduğu operasyonel kiralama işlemlerine ilişkin taahhütler aşağıda belirtilmiştir:

| Döviz cinsi | 31 Aralık 2016                  |                 |                                 |                 |
|-------------|---------------------------------|-----------------|---------------------------------|-----------------|
|             | 1 yıl                           |                 | 1- 5 yıl                        |                 |
|             | Yabancı Para<br>Tutarı<br>(bin) | TL<br>Karşılığı | Yabancı Para<br>Tutarı<br>(bin) | TL<br>Karşılığı |
| Avro        | 1.671                           | 6.199           | 1.926                           | 7.145           |
| ABD Doları  | 58                              | 204             | -                               | -               |
| TL          | -                               | 1.156           | -                               | 793             |
|             |                                 | <b>7.559</b>    |                                 | <b>7.938</b>    |

| Döviz cinsi | 31 Aralık 2015                  |                 |                                 |                 |
|-------------|---------------------------------|-----------------|---------------------------------|-----------------|
|             | 1 yıl                           |                 | 1- 5 yıl                        |                 |
|             | Yabancı Para<br>Tutarı<br>(bin) | TL<br>Karşılığı | Yabancı Para<br>Tutarı<br>(bin) | TL<br>Karşılığı |
| Avro        | 1.600                           | 5.084           | 1.076                           | 3.419           |
| ABD Doları  | 58                              | 169             | -                               | -               |
| TL          | -                               | 2.796           | -                               | 1.379           |
|             |                                 | <b>8.049</b>    |                                 | <b>4.798</b>    |

10.326 TL (31 Aralık 2015: 7.859 TL) tutarında kira gideri cari yılda konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

### DİPNOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

a) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:

|                                                     | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Kullanılmayan izin yükümlülüğü ve diğer karşılıklar | 32.190         | 21.066         |
|                                                     | <b>32.190</b>  | <b>21.066</b>  |

Kullanılmayan izin yükümlülüğü ve diğer karşılıkların yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                    | 2016          |
|--------------------|---------------|
| <b>1 Ocak</b>      | <b>21.066</b> |
| Yapılan ödemeler   | (13.144)      |
| Yıl içindeki artış | 24.268        |
| <b>31 Aralık</b>   | <b>32.190</b> |

## TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

#### b) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:

|                           | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 12.874         | 12.418         |
|                           | <b>12.874</b>  | <b>12.418</b>  |

Grup, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 4.297,21 TL (31 Aralık 2015: 3.828,37 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*, şirketin 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 2016 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %6 enflasyon ve %11,50 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %5,19 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2015: %4,50)

İsteğe bağlı işten ayrılma oranları da 0-15 yıl çalışanlar için %4,50 (31 Aralık 2015: %4,30), 16 ve üzeri yıl çalışanlar için %0 olarak dikkate alınmıştır. Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.426,16 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2016: 4.092,53 TL).

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                           | 2016          | 2015          |
|---------------------------|---------------|---------------|
| <b>1 Ocak</b>             | <b>12.418</b> | <b>7.647</b>  |
| Hizmet maliyeti           | 1.289         | 3.441         |
| Faiz maliyeti             | 1.496         | 255           |
| Aktüeryal (kazanç)/ kayıp | (810)         | 2.093         |
| Dönem içinde ödenen       | (1.519)       | (1.018)       |
| <b>31 Aralık</b>          | <b>12.874</b> | <b>12.418</b> |

Hizmet maliyeti ve faiz maliyeti toplam 2.785 TL (31 Aralık 2015: 3.696 TL) tutarında olup bunun 13 TL (31 Aralık 2015: 340 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine, 1.222 TL (31 Aralık 2015: 1.082 TL) tutarındaki kısmı üretim maliyetine ve 1.550 TL (31 Aralık 2015: 2.274 TL) tutarındaki kısmı ise pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

## TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 13 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

|                                                             | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2015 |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Satış gelirleri                                             | 962.729                   | 742.680                   |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                          | 10.754                    | 8.897                     |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler                           | 77.362                    | 43.731                    |
| <b>Toplam gelirler</b>                                      | <b>1.050.845</b>          | <b>795.308</b>            |
| Direk hammadde ve malzeme gideri ile<br>stoklardaki değişim | (208.233)                 | (191.473)                 |
| İşçilik ve personel giderleri                               | (122.071)                 | (82.273)                  |
| Amortisman ve itfa payları                                  | (73.562)                  | (58.241)                  |
| Pazarlama giderleri                                         | (51.686)                  | (37.624)                  |
| Diğer üretim giderleri                                      | (128.832)                 | (83.274)                  |
| Diğer giderler                                              | (153.656)                 | (138.705)                 |
| Finansman gideri                                            | (9.920)                   | (4.839)                   |
| <b>Toplam giderler</b>                                      | <b>(747.960)</b>          | <b>(596.429)</b>          |
| <b>Vergi öncesi kar</b>                                     | <b>302.885</b>            | <b>198.879</b>            |
| Vergi gideri                                                | (65.995)                  | (41.127)                  |
| <b>Net dönem karı</b>                                       | <b>236.890</b>            | <b>157.752</b>            |

### DİPNOT 14 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

#### a) Ödenmiş sermaye:

Şirket, SPK'ya kayıtlı olan şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini uygulamakta olup, 1 tam TL nominal değere sahip kayıtlı hisselerini temsil eden kayıtlı sermayesi için bir tavan belirlemiştir. Şirket'in onaylanmış ve ödenmiş nominal değerdeki sermayesi 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

|                                                                                 | 31 Aralık 2016 |           | 31 Aralık 2015 |           |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Kayıtlı sermaye tavanı (tarihi değeri ile)                                      | 500.000        |           | 500.000        |           |
| Nominal değeri ile onaylanmış ve ödenmiş sermaye                                | 322.508        |           | 322.508        |           |
| Şirket'in ortakları ve ödenmiş sermaye içindeki payları aşağıda belirtilmiştir: |                |           |                |           |
|                                                                                 | 31 Aralık 2016 |           | 31 Aralık 2015 |           |
|                                                                                 | TL             | Hisse (%) | TL             | Hisse (%) |
| International Beer Breweries Ltd                                                | 308.597        | 95,69     | 308.597        | 95,69     |
| Halka açık kısım                                                                | 13.911         | 4,31      | 13.911         | 4,31      |
|                                                                                 | <b>322.508</b> |           | <b>322.508</b> |           |

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla her biri 1 tam Kr nominal değere sahip 32.250.825.300 adet (31 Aralık 2015: 32.250.825.300 adet) hisse bulunmaktadır. İmtiyazlı hisse yoktur.

## TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 14 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

|                 | Tarihi Değer | Endekslenmiş Değer | Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları |
|-----------------|--------------|--------------------|---------------------------------------|
| Ödenmiş sermaye | 322.508      | 600.121            | 277.613                               |

#### b) Diğer özkaynak kalemleri:

|                                | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Sermaye düzeltmesi farkları    | 277.613        | 277.613        |
| Hisse senetleri ihraç primleri | 154            | 154            |
|                                | <b>277.767</b> | <b>277.767</b> |

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.

Diğer özkaynak kalemleri ise Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

#### c) Geçmiş yıllar zararları:

Grup'un, Türkiye Muhasebe Standartları uyarınca düzenlediği konsolide finansal durum tablosunda göstermiş olduğu geçmiş yıllar zararları 31 Aralık 2016 itibarıyla 88.445 TL (31 Aralık 2015: 246.197 TL) tutarındadır.

### DİPNOT 15 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

#### a) Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:

|                             | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Stok sipariş avansları      | 9.888          | 8.413          |
| Gelecek aylara ait giderler | 3.465          | 2.950          |
|                             | <b>13.353</b>  | <b>11.363</b>  |

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

#### b) Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler:

|                              |              |              |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Maddi duran varlık avansları | 3.784        | 1.213        |
|                              | <b>3.784</b> | <b>1.213</b> |

#### c) Ertelenmiş gelirler:

|                                        |            |              |
|----------------------------------------|------------|--------------|
| Müşterilerden alınan sipariş avansları | 820        | 1.136        |
|                                        | <b>820</b> | <b>1.136</b> |

**TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 16 - DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER**

|                          | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Ödenecek vergi ve fonlar | 225.887        | 168.490        |
| Diğer                    | 4.974          | 2.007          |
|                          | <b>230.861</b> | <b>170.497</b> |

**DİPNOT 17 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

|                                                             | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2015 |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Hasılat</b>                                              |                           |                           |
| Yurtiçi satışlar- net                                       | 908.862                   | 669.067                   |
| Yurtdışı satışlar- net                                      | 53.867                    | 73.613                    |
| <b>Toplam hasılat- net</b>                                  | <b>962.729</b>            | <b>742.680</b>            |
| <b>Satışların maliyeti</b>                                  |                           |                           |
| Direk hammadde ve malzeme gideri ile<br>stoklardaki değişim | (208.233)                 | (191.473)                 |
| Amortisman ve itfa payları                                  | (49.980)                  | (39.621)                  |
| İşçilik giderleri                                           | (29.342)                  | (21.436)                  |
| Diğer üretim giderleri                                      | (128.832)                 | (83.274)                  |
| <b>Toplam satışların maliyeti</b>                           | <b>(416.387)</b>          | <b>(335.804)</b>          |
| <b>BRÜT KAR</b>                                             | <b>546.342</b>            | <b>406.876</b>            |

**DİPNOT 18 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ****a) Genel yönetim giderleri:**

|                              | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2015 |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Personel giderleri           | 23.566                    | 18.939                    |
| Dışarıdan sağlanan hizmetler | 7.472                     | 6.095                     |
| Amortisman ve itfa payları   | 3.483                     | 2.168                     |
| Vergi, resim ve harçlar      | 1.218                     | 804                       |
| Diğer                        | 11.529                    | 8.997                     |
|                              | <b>47.268</b>             | <b>37.003</b>             |

**TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

|                              | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2015 |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Personel giderleri           | 69.163                    | 41.898                    |
| Nakliye ve dağıtım giderleri | 52.799                    | 45.739                    |
| Pazarlama giderleri          | 51.686                    | 37.624                    |
| Dışarıdan sağlanan hizmetler | 21.720                    | 26.110                    |
| Amortisman ve itfa payları   | 20.099                    | 16.452                    |
| Diğer                        | 22.799                    | 21.272                    |
|                              | <b>238.266</b>            | <b>189.095</b>            |

**DİPNOT 19 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER****a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:**

|                                       | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2015 |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Kur farkı geliri                      | 3.052                     | 3.527                     |
| Hurda satış geliri                    | 1.137                     | 650                       |
| Tazminat gelirleri                    | 752                       | 477                       |
| İptal edilen şüpheli alacak karşılığı | 400                       | 240                       |
| Diğer                                 | 5.413                     | 4.003                     |
|                                       | <b>10.754</b>             | <b>8.897</b>              |

**b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:**

|                          |                 |                 |
|--------------------------|-----------------|-----------------|
| Kur farkı gideri         | (6.006)         | (6.320)         |
| Şüpheli alacak karşılığı | (5.011)         | (3.324)         |
| Diğer (*)                | (10.212)        | (9.425)         |
|                          | <b>(21.229)</b> | <b>(19.069)</b> |

(\*) Ağırlıklı olarak 6736 sayılı kanun kapsamındaki yeniden yapılandırmalardan oluşmaktadır.

**DİPNOT 20 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER****a) Yatırım faaliyetlerinden gelirler:**

|                               | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2015 |
|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Kur farkı geliri              | 45.301                    | 23.658                    |
| Faiz geliri                   | 30.352                    | 18.987                    |
| Maddi duran varlık satış karı | 1.552                     | 942                       |
| Kira geliri                   | 157                       | 144                       |
|                               | <b>77.362</b>             | <b>43.731</b>             |

**b) Yatırım faaliyetlerinden giderler:**

|                                        |                 |                 |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Kur farkı gideri                       | (14.583)        | (7.423)         |
| Finansal varlıklar makul değer azalışı | (267)           | -               |
| Maddi duran varlık satış zararı        | (40)            | (3.196)         |
|                                        | <b>(14.890)</b> | <b>(10.619)</b> |

## TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 21 - FİNANSMAN GİDERLERİ

|                                    | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2015 |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Banka komisyonu ve diğer masraflar | (9.920)                   | (4.839)                   |
|                                    | <b>(9.920)</b>            | <b>(4.839)</b>            |

### DİPNOT 22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

#### Dönem karı vergi yükümlülüğü:

|                                     | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Kurumlar vergisi karşılığı          | 63.358         | 42.830         |
| Peşin ödenen vergi                  | (43.580)       | (30.841)       |
| <b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b> | <b>19.778</b>  | <b>11.989</b>  |

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 2016 yılı için %20’dir (31 Aralık 2015: %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 itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2016 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (31 Aralık 2015: %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 (31 Aralık 2015: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

31 Aralık 2016 ve 2015 hesap dönemlerine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi gideri aşağıda özetlenmiştir:

|                                   | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2015 |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Dönem vergi gideri                | (63.358)                  | (42.830)                  |
| Ertelenmiş vergi (gideri)/ geliri | (2.637)                   | 1.703                     |
|                                   | <b>(65.995)</b>           | <b>(41.127)</b>           |

## TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

31 Aralık 2016 ve 2015 hesap dönemlerine ait vergi gider mutabakatı aşağıdaki gibidir:

|                                                              | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2015 |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Vergi öncesi kar</b>                                      | <b>302.885</b>            | <b>198.879</b>            |
| Vergi öncesi zarar üzerinden vergi oranıyla hesaplanan vergi | (60.577)                  | (39.776)                  |
| Vergiye tabi olmayan diğer düzeltmeler                       | (3.379)                   | 1.230                     |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler                             | (2.240)                   | (2.936)                   |
| İndirimler                                                   | 201                       | 355                       |
| <b>Vergi gideri</b>                                          | <b>(65.995)</b>           | <b>(41.127)</b>           |

#### Ertelenmiş vergiler:

Grup, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, varlık ve yükümlülüklerin finansal durum tablosundaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden finansal durum tablosu tarihi itibarıyla yasalaşmış vergi oranlarını kullanarak hesaplamaktadır. İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (31 Aralık 2015: %20).

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

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla toplam geçici farklar ve bunların yol açtığı ertelenen vergi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

|                                                     | 31 Aralık 2016                |                                               | 31 Aralık 2015                |                                               |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                     | Birikmiş<br>geçici<br>farklar | Ertelenmiş vergi<br>(yükümlülüğü)/<br>varlığı | Birikmiş<br>geçici<br>farklar | Ertelenmiş vergi<br>(yükümlülüğü)/<br>varlığı |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar              | 32.882                        | (6.612)                                       | 23.045                        | (4.654)                                       |
| Stoklar                                             | (2.045)                       | 409                                           | (1.300)                       | 260                                           |
| Kıdem tazminatı karşılığı                           | (12.874)                      | 2.575                                         | (12.418)                      | 2.509                                         |
| Kullanılmayan izin yükümlülüğü ve diğer karşılıklar | (32.190)                      | 6.438                                         | (21.066)                      | 4.212                                         |
| Finansal yatırımlar değer düşüklüğü karşılığı       | (3.463)                       | 693                                           | (3.463)                       | 693                                           |
| Şüpheli alacak karşılığı                            | (15.723)                      | 3.145                                         | (12.562)                      | 2.513                                         |
| Diğer -net                                          | (8.429)                       | 1.686                                         | (27.985)                      | 5.600                                         |
|                                                     |                               | <b>8.334</b>                                  |                               | <b>11.133</b>                                 |

## TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Buna göre:

|                                                            | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Net ertelenmiş vergi varlığına sahip bağlı ortaklıklar     | 16.366         | 14.166         |
| Net ertelenmiş vergi yükümlülüğüne sahip bağlı ortaklıklar | (8.032)        | (3.033)        |
|                                                            | <b>8.334</b>   | <b>11.133</b>  |

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                                     | 2016          | 2015          |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>1 Ocak</b>                       | <b>11.133</b> | <b>9.011</b>  |
| Kar veya zarar etkisi               | (2.637)       | 1.703         |
| Diğer kapsamlı gelir tablosu etkisi | (162)         | 419           |
| <b>31 Aralık</b>                    | <b>8.334</b>  | <b>11.133</b> |

### DİPNOT 23 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına esas kazanç, hissedarlara ait net dönem karının çıkarılmış adi hisselerin söz konusu dönemdeki ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

|                                             |            | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2015 |
|---------------------------------------------|------------|---------------------------|---------------------------|
| Net dönem karı                              | A          | 236.890                   | 157.752                   |
| Beheri 1 tam Kr nominal değerli hisse adedi | B          | 32.250.825.300            | 32.250.825.300            |
| <b>Pay başına kazanç (tam TL)</b>           | <b>A/B</b> | <b>0,73</b>               | <b>0,49</b>               |

31 Aralık 2016 ve 2015 hesap dönemlerinde pay başına kazanç ile seyreltilmiş pay başına kazanç arasında herhangi bir fark bulunmamaktadır.

### DİPNOT 24 - FİNANSAL YATIRIMLAR

|                                                                          | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar ya da zarara yansıtılan finansal varlıklar | 166.323        | -              |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar                                       | 167            | 167            |
|                                                                          | <b>166.490</b> | <b>167</b>     |

## TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 24 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

|                                                                          | 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi |              |              |              |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                                          | 31 Aralık 2016                                                | 1. Seviye TL | 2. Seviye TL | 3. Seviye TL |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar ya da zarara yansıtılan finansal varlıklar | 166.323                                                       | 166.323      | -            | -            |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar                                       | 167                                                           | -            | -            | 167          |

#### a) Gerçeğe uygun değer farkı kar ya da zarara yansıtılan finansal varlıklar:

Gerçeğe uygun değer farkı kar ya da zarara yansıtılan finansal varlıklar alım satım amaçlı olup detayları aşağıdaki gibidir:

|                                | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Özel sektör tahvil ve bonoları | 113.699        | -              |
| Mevduat sertifikaları          | 52.624         | -              |
|                                | <b>166.323</b> | <b>-</b>       |

Grup kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği takdirde finansal varlıkları gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar içerisinde sınıflandırmakta olup söz konusu finansal yatırımların tamamı aktif piyasalarda işlem görmeleri sebebiyle 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla geçerli olan piyasa fiyatları üzerinden muhasebeleştirilmiştir.

Özel sektör tahvil ve bonoları ile mevduat sertifikaları ABD Doları cinsinden olup ağırlıklı ortalama faiz oranları sırasıyla yıllık %1,99 ile %1,04'tür ( 31 Aralık 2015: Yoktur ).

Gerçeğe uygun değer farkı kar ya da zarara yansıtılan finansal varlıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                              | 2016           |
|------------------------------|----------------|
| <b>1 Ocak</b>                | <b>-</b>       |
| Finansal yatırımların alımı  | 181.202        |
| Finansal yatırımların satışı | (44.374)       |
| Makul değer azalışı          | (267)          |
| Kur farkı geliri- net        | 29.762         |
| <b>31 Aralık</b>             | <b>166.323</b> |

## TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 24 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

#### b) Satılmaya hazır finansal varlıklar:

|                                                | 31 Aralık 2016 |         | 31 Aralık 2015 |         |
|------------------------------------------------|----------------|---------|----------------|---------|
|                                                | Tutar          | Pay (%) | Tutar          | Pay (%) |
| Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Tic. A.Ş.        | 167            | 0,19    | 167            | 0,19    |
| Desa Enerji                                    | -              | 4,04    | -              | 4,04    |
| Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri Tic. A.Ş. | -              | 4,66    | -              | 4,66    |
|                                                | 167            |         | 167            |         |

Grup'un satılmaya hazır finansal varlıkları, aktif sermaye piyasalarında işlem görmediklerinden ve şirketlerin makul değerleri güvenilir bir şekilde ölçülemediğinden, maliyet bedellerinden toplam 3.889 TL (31 Aralık 2015: 3.889 TL) tutarında değer düşüklüğü arındırılmış olarak taşınmaktadır.

### DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

#### a) Kredi riski:

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Grup yurtiçinde büyük oranda bayilik sistemiyle çalışmaktadır. Şirket, bayilerinden aldığı teminat mektupları, ipotekler, direk borçlandırma sistemi ve kredi kartı tahsilatları, tahsilât riskini azaltmakta ve bayilerden alınan bu teminatlarla alacaklarını kıyaslayarak bayilerin 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. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla finansal araçların kredi riski analizi aşağıdaki gibidir:

#### 31 Aralık 2016:

|                                                                                                                                                                      | Alacaklar            |                |                   |              | Bankalardaki<br>Mevduat | Finansal<br>Yatırımlar | Toplam         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------|-------------------|--------------|-------------------------|------------------------|----------------|
|                                                                                                                                                                      | Ticari Alacaklar (1) |                | Diğer Alacaklar   |              |                         |                        |                |
|                                                                                                                                                                      | İlişkili<br>Taraf    | Diğer Taraf    | İlişkili<br>Taraf | Diğer Taraf  |                         |                        |                |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski<br/>(A+B+C+D+E) (2)</b>                                                                               | <b>92</b>            | <b>341.037</b> | <b>-</b>          | <b>1.107</b> | <b>297.073</b>          | <b>166.490</b>         | <b>805.799</b> |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                          | -                    | 212.478        | -                 | -            | -                       | -                      | 212.478        |
| <b>A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal<br/>varlıkların net defter değeri (3)</b>                                                            | 92                   | 326.579        | -                 | 1.107        | 297.073                 | 166.323                | 791.174        |
| <b>B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan , aksi takdirde vadesi<br/>geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak<br/>finansal varlıkların defter değeri (3)</b> | -                    | -              | -                 | -            | -                       | -                      | -              |
| <b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların<br/>net defter değeri (3)</b>                                                                      | -                    | 14.458         | -                 | -            | -                       | -                      | 14.458         |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                                       | -                    | 7.459          | -                 | -            | -                       | -                      | 7.459          |
| <b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>                                                                                                 | -                    | -              | -                 | -            | -                       | 167                    | 167            |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                                                 | -                    | 26.049         | -                 | -            | -                       | -                      | 26.049         |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                                                | -                    | (26.049)       | -                 | -            | -                       | -                      | (26.049)       |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                         | -                    | -              | -                 | -            | -                       | -                      | -              |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                                               | -                    | 7.900          | -                 | -            | -                       | 4.056                  | 11.956         |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                                                | -                    | (7.900)        | -                 | -            | -                       | (3.889)                | (11.789)       |
| -Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                          | -                    | -              | -                 | -            | -                       | -                      | -              |
| <b>E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar</b>                                                                                                    | -                    | -              | -                 | -            | -                       | -                      | -              |

(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. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2015:

|                                                                                                                                                                      | Alacaklar            |                |                   |             | Bankalardaki<br>Mevduat | Finansal<br>Yatırımlar | Toplam         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------|-------------------|-------------|-------------------------|------------------------|----------------|
|                                                                                                                                                                      | Ticari Alacaklar (1) |                | Diğer Alacaklar   |             |                         |                        |                |
|                                                                                                                                                                      | İlişkili<br>Taraf    | Diğer Taraf    | İlişkili<br>Taraf | Diğer Taraf |                         |                        |                |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski<br/>(A+B+C+D+E) (2)</b>                                                                               | <b>220</b>           | <b>255.986</b> | <b>-</b>          | <b>369</b>  | <b>312.859</b>          | <b>167</b>             | <b>569.601</b> |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                          | -                    | 174.355        | -                 | -           | -                       | -                      | 174.355        |
| <b>A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal<br/>varlıkların net defter değeri (3)</b>                                                            | 220                  | 248.812        | -                 | 369         | 312.859                 | -                      | 562.260        |
| <b>B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan , aksi takdirde vadesi<br/>geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak<br/>finansal varlıkların defter değeri (3)</b> | -                    | -              | -                 | -           | -                       | -                      | -              |
| <b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların<br/>net defter değeri (3)</b>                                                                      | -                    | 7.174          | -                 | -           | -                       | -                      | 7.174          |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                                       | -                    | 3.093          | -                 | -           | -                       | -                      | 3.093          |
| <b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>                                                                                                 | -                    | -              | -                 | -           | -                       | 167                    | 167            |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                                                 | -                    | 24.147         | -                 | -           | -                       | -                      | 24.147         |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                                                | -                    | (24.147)       | -                 | -           | -                       | -                      | (24.147)       |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                             | -                    | -              | -                 | -           | -                       | -                      | -              |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                                               | -                    | 5.191          | -                 | -           | -                       | 4.056                  | 9.247          |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                                                | -                    | (5.191)        | -                 | -           | -                       | (3.889)                | (9.080)        |
| -Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                              | -                    | -              | -                 | -           | -                       | -                      | -              |
| <b>E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar</b>                                                                                                    | -                    | -              | -                 | -           | -                       | -                      | -              |

(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. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2016 ve 2015 itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

#### 31 Aralık 2016:

| Ticari Alacaklar                         |                   |                |         |
|------------------------------------------|-------------------|----------------|---------|
|                                          | İlişkili Taraflar | Diğer Taraflar | Toplam  |
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş         | -                 | 8.253          | 8.253   |
| Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş           | -                 | 3.025          | 3.025   |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş          | -                 | 3.180          | 3.180   |
| Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş          | -                 | -              | -       |
|                                          |                   | 14.458         | 14.458  |
| Teminat ile güvence altına alınmış kısmı | -                 | (7.459)        | (7.459) |
| - Teminat mektubu                        | -                 | (7.370)        | (7.370) |
| - İpotek                                 | -                 | (89)           | (89)    |
|                                          | -                 | 6.999          | 6.999   |

#### 31 Aralık 2015:

| Ticari Alacaklar                         |                   |                |         |
|------------------------------------------|-------------------|----------------|---------|
|                                          | İlişkili Taraflar | Diğer Taraflar | Toplam  |
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş         | -                 | 4.866          | 4.866   |
| Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş           | -                 | 1.754          | 1.754   |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş          | -                 | 554            | 554     |
| Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş          | -                 | -              | -       |
|                                          |                   | 7.174          | 7.174   |
| Teminat ile güvence altına alınmış kısmı | -                 | (3.093)        | (3.093) |
| - Teminat mektubu                        | -                 | (2.799)        | (2.799) |
| - İpotek                                 | -                 | (294)          | (294)   |
|                                          | -                 | 4.081          | 4.081   |

#### b) Likidite riski:

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

Likidite riski, mevcut veya gelecekteki muhtemel borçlanma gereksinimlerini karşılamak amacıyla çeşitli finansal kurumlardan yeterli miktarda fon kaynaklarını temin ederek yönetilmektedir. Likidite riski, finansal yükümlülüklerin vadesinde Grup tarafından yerine getirilememesi riskini ifade eder. Grup'un likidite yönetimi yaklaşımı, normal veya zorlu koşullarda kabul edilemez zararlara sebebiyet vermeden veya Grup'un piyasadaki imajını tehlikeye sokmadan yükümlülükleri vadesinde yerine getirecek seviyede yeterli likidite bulundurulmasıdır.

## TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 25 - 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 2016                        |                  |                                                                 |                       |                        |                            |
|---------------------------------------|------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------|----------------------------|
|                                       | DeFTER<br>Değeri | Sözleşme<br>Uyarınca<br>Nakit Çıkışlar<br>Toplamı<br>(I+II+III) | 3 aydan<br>kısa ( I ) | 3- 12 ay<br>arası (II) | 1- 5 yıl<br>arası<br>(III) |
| Sözleşme uyarınca vadeler:            |                  |                                                                 |                       |                        |                            |
| Türev olmayan finansal yükümlülükler: |                  |                                                                 |                       |                        |                            |
| Ticari borçlar                        | 118.778          | 119.028                                                         | 119.028               | -                      | -                          |
|                                       | 118.778          | 119.028                                                         | 119.028               | -                      | -                          |

| 31 Aralık 2015                        |                  |                                                                 |                       |                        |                            |
|---------------------------------------|------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------|----------------------------|
|                                       | DeFTER<br>Değeri | Sözleşme<br>Uyarınca<br>Nakit Çıkışlar<br>Toplamı<br>(I+II+III) | 3 aydan<br>kısa ( I ) | 3- 12 ay<br>arası (II) | 1- 5 yıl<br>arası<br>(III) |
| Sözleşme uyarınca vadeler:            |                  |                                                                 |                       |                        |                            |
| Türev olmayan finansal yükümlülükler: |                  |                                                                 |                       |                        |                            |
| Ticari borçlar                        | 83.465           | 83.882                                                          | 83.882                | -                      | -                          |
|                                       | 83.465           | 83.882                                                          | 83.882                | -                      | -                          |

Grup'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur).

## **TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

---

### **DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

#### **c) Piyasa riski:**

##### i) Faiz riski

Grup'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla faize duyarlı enstrümanı bulunmadığı için Grup faiz riskine maruz kalmamaktadır.

##### ii) Fiyat riski

Grup'un operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akımları belli bir ölçüde hammadde fiyatlarındaki değişimden etkilenmektedir. Grup yönetimi tarafından söz konusu fiyatlar yakından takip edilmekte ve maliyetlerin fiyat üzerindeki baskısını indirmek amacıyla maliyet iyileştirici önlemler alınmaktadır.

##### iii) Döviz kuru riski

Grup, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Mevcut riskler Yönetim Kurulu'nca yapılan düzenli toplantılarda izlenmekte ve Grup'un döviz pozisyonu yakından takip edilmektedir.

# TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

## DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

### Yabancı Para Pozisyonu Tablosu

|                                                                                                                      | 31 Aralık 2016  |                  |                |                      | 31 Aralık 2015  |                  |                |                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|----------------|----------------------|-----------------|------------------|----------------|----------------------|
|                                                                                                                      | TL Karşılığı    | ABD Doları (bin) | Avro (bin)     | Diğer (TL Karşılığı) | TL Karşılığı    | ABD Doları (bin) | Avro (bin)     | Diğer (TL Karşılığı) |
| 1. Ticari Alacaklar                                                                                                  | 955             | 226              | 43             | -                    | 2.557           | 841              | 35             | -                    |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)                                                         | 208.213         | 59.156           | 4              | 16                   | 117.611         | 40.443           | 4              | 6                    |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                               | 9.270           | 8                | 2.491          | -                    | 8.388           | 3                | 2.637          | -                    |
| 3. Diğer                                                                                                             | -               | -                | -              | -                    | -               | -                | -              | -                    |
| <b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>                                                                                    | <b>218.438</b>  | <b>59.390</b>    | <b>2.538</b>   | <b>16</b>            | <b>128.556</b>  | <b>41.287</b>    | <b>2.676</b>   | <b>6</b>             |
| 5. Ticari Alacaklar                                                                                                  | -               | -                | -              | -                    | -               | -                | -              | -                    |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar                                                                                       | -               | -                | -              | -                    | -               | -                | -              | -                    |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                               | 3.773           | 1                | 1.016          | -                    | 1.198           | -                | 362            | 48                   |
| 7. Diğer                                                                                                             | -               | -                | -              | -                    | -               | -                | -              | -                    |
| <b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>                                                                                    | <b>3.773</b>    | <b>1</b>         | <b>1.016</b>   | <b>-</b>             | <b>1.198</b>    | <b>-</b>         | <b>362</b>     | <b>48</b>            |
| <b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>                                                                                     | <b>222.211</b>  | <b>59.391</b>    | <b>3.554</b>   | <b>16</b>            | <b>129.754</b>  | <b>41.287</b>    | <b>3.038</b>   | <b>54</b>            |
| 10. Ticari Borçlar                                                                                                   | (19.893)        | (1.048)          | (4.368)        | -                    | (12.419)        | (882)            | (3.059)        | (134)                |
| 11. Finansal Yükümlülükler                                                                                           | -               | -                | -              | -                    | -               | -                | -              | -                    |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                                | -               | -                | -              | -                    | -               | -                | -              | -                    |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                                                                             | (833)           | (233)            | -              | (13)                 | (1.125)         | (387)            | -              | -                    |
| <b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>                                                                      | <b>(20.726)</b> | <b>(1.281)</b>   | <b>(4.368)</b> | <b>(13)</b>          | <b>(13.544)</b> | <b>(1.269)</b>   | <b>(3.059)</b> | <b>(134)</b>         |
| 14. Ticari Borçlar                                                                                                   | -               | -                | -              | -                    | -               | -                | -              | -                    |
| 15. Finansal Yükümlülükler                                                                                           | -               | -                | -              | -                    | -               | -                | -              | -                    |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                                | -               | -                | -              | -                    | -               | -                | -              | -                    |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                                                                             | -               | -                | -              | -                    | -               | -                | -              | -                    |
| <b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>                                                                      | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>             | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>             |
| <b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>                                                                              | <b>(20.726)</b> | <b>(1.281)</b>   | <b>(4.368)</b> | <b>(13)</b>          | <b>(13.544)</b> | <b>(1.269)</b>   | <b>(3.059)</b> | <b>(134)</b>         |
| <b>19. Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük ) Pozisyonu (19a-19b)</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>             | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>             |
| <b>19a. Aktif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>                      | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>             | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>             |
| <b>19b. Aktif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>                      | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>             | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>             |
| <b>20. Net Yabancı Para (Yükümlülük)/ Varlık Pozisyonu (9-18+19)</b>                                                 | <b>201.485</b>  | <b>58.110</b>    | <b>(814)</b>   | <b>3</b>             | <b>116.210</b>  | <b>40.018</b>    | <b>(21)</b>    | <b>(80)</b>          |
| <b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ Yükümlülük Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>            | <b>189.275</b>  | <b>58.334</b>    | <b>(4.321)</b> | <b>16</b>            | <b>107.749</b>  | <b>40.402</b>    | <b>(3.020)</b> | <b>(128)</b>         |
| <b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>                              | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>             | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>             |
| <b>23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>                                                           | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>             | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>             |
| <b>24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>                                                     | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>             | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>             |

**TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

**DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****31 Aralık 2016:**

|                                                               | Kar/ Zarar                         |                                     |
|---------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                               | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi |
| <b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b> |                                    |                                     |
| 1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü                         | 20.529                             | (20.529)                            |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                     | -                                  | -                                   |
| <b>3- ABD doları net etki (1+2)</b>                           | <b>20.529</b>                      | <b>(20.529)</b>                     |
| <b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>       |                                    |                                     |
| 4- Avro net varlık/ yükümlülüğü                               | (1.603)                            | 1.603                               |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                           | -                                  | -                                   |
| <b>6- Avro net etki (4+5)</b>                                 | <b>(1.603)</b>                     | <b>1.603</b>                        |
| <b>Diğer döviz'in TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b> |                                    |                                     |
| 7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü                        | 2                                  | (2)                                 |
| 8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)                    | -                                  | -                                   |
| <b>9- Diğer döviz net etki (7+8)</b>                          | <b>2</b>                           | <b>(2)</b>                          |
| <b>TOPLAM (3+6+9)</b>                                         | <b>18.928</b>                      | <b>(18.928)</b>                     |

**31 Aralık 2015:**

|                                                               | Kar/ Zarar                         |                                     |
|---------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                               | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi |
| <b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b> |                                    |                                     |
| 1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü                         | 11.747                             | (11.747)                            |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                     | -                                  | -                                   |
| <b>3- ABD doları net etki (1+2)</b>                           | <b>11.747</b>                      | <b>(11.747)</b>                     |
| <b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>       |                                    |                                     |
| 4- Avro net varlık/ yükümlülüğü                               | (960)                              | 960                                 |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                           | -                                  | -                                   |
| <b>6- Avro net etki (4+5)</b>                                 | <b>(960)</b>                       | <b>960</b>                          |
| <b>Diğer döviz'in TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b> |                                    |                                     |
| 7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü                        | (13)                               | 13                                  |
| 8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)                    | -                                  | -                                   |
| <b>9- Diğer döviz net etki (7+8)</b>                          | <b>(13)</b>                        | <b>13</b>                           |
| <b>TOPLAM (3+6+9)</b>                                         | <b>10.774</b>                      | <b>(10.774)</b>                     |

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla yabancı paranın değer değişimlerinin özkaynaklar üzerinde net dönem karı üzerindeki etkileri haricinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

## TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

#### d) Sermaye riski yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini koruyarak hissedarlara kazanç, diğer paydaşlara fayda sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynaklar dengesini en verimli şekilde kullanarak sermaye maliyetini azaltmayı hedeflemektedir.

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

|                                                                           | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Toplam yükümlülükler                                                      | 538.517        | 401.889        |
| Eksi: Nakit ve nakit benzerleri                                           | (297.196)      | (312.923)      |
| Eksi: Gerçeğe uygun değer farkı kar/ zarara yansıtılan finansal varlıklar | (166.323)      | -              |
| Net Borç                                                                  | 74.998         | 88.966         |
| Toplam özkaynaklar                                                        | 747.041        | 509.503        |
| <b>Borç/ özkaynaklar oranı</b>                                            | <b>%10</b>     | <b>%17</b>     |

### DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri:

#### 31 Aralık 2016:

|                                      | Krediler ve alacaklar | İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler | Gerçeğe uygun değer farkı kar/ zarara yansıtılan finansal varlıklar | Defter değeri | Dipnot |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------|--------|
| <b><u>Finansal varlıklar</u></b>     |                       |                                                           |                                                                     |               |        |
| Nakit ve nakit benzerleri            | 297.196               | -                                                         | -                                                                   | 297.196       | 27     |
| Ticari alacaklar                     | 341.129               | -                                                         | -                                                                   | 341.129       | 4      |
| Finansal yatırımlar                  | -                     | -                                                         | 166.323                                                             | 166.323       | 24     |
| <b><u>Finansal yükümlülükler</u></b> |                       |                                                           |                                                                     |               |        |
| Ticari borçlar                       | -                     | 118.778                                                   | -                                                                   | 118.778       | 4      |

#### 31 Aralık 2015:

|                                      | Krediler ve alacaklar | İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler | Gerçeğe uygun değer farkı kar/ zarara yansıtılan finansal varlıklar | Defter değeri | Dipnot |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------|--------|
| <b><u>Finansal varlıklar</u></b>     |                       |                                                           |                                                                     |               |        |
| Nakit ve nakit benzerleri            | 312.923               | -                                                         | -                                                                   | 312.923       | 27     |
| Ticari alacaklar                     | 256.206               | -                                                         | -                                                                   | 256.206       | 4      |
| <b><u>Finansal yükümlülükler</u></b> |                       |                                                           |                                                                     |               |        |
| Ticari borçlar                       | -                     | 83.465                                                    | -                                                                   | 83.465        | 4      |

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

## TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 27 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

|                              | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Bankalar                     | 297.073        | 312.859        |
| - TL vadeli mevduat          | 240.846        | 190.252        |
| - ABD Doları vadeli mevduat  | 40.644         | 117.408        |
| - TL vadesiz mevduat         | 14.389         | 5.016          |
| - ABD Doları vadesiz mevduat | 1.194          | 183            |
| Nakit                        | 123            | 64             |
|                              | <b>297.196</b> | <b>312.923</b> |

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 240.846 TL (31 Aralık 2015: 190.252 TL) tutarındaki vadeli mevduatın ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %11,54 (31 Aralık 2015: %13,38) olup ağırlıklı ortalama vadesi 12 Ocak 2017'dir (31 Aralık 2015: 19 Ocak 2016). 11.549 bin ABD Doları (31 Aralık 2015: 40.380 bin ABD Doları) tutarındaki vadeli mevduatın faiz oranı yıllık %1 (31 Aralık 2015: %0,4) olup vadesi 6 Ocak 2017'dir (31 Aralık 2015: 12 Ocak 2016).

### DİPNOT 28 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

.....