

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A. **Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi**

1. **Görüş**

Türk Tuborg Bira ve Malt Sanayii A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. **Görüşün Dayanağı**

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. **Kilit Denetim Konuları**

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit denetim konuları

Denetimde konunun nasıl ele alındığı

Ticari alacakların geri kazanılabilirliği

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 433.074 bin TL tutarında ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 4), konsolide finansal tablolarda önemli bir büyüklüğe sahiptir.

Grup yönetimi, söz konusu ticari alacakların geri kazanılabilirliğinin değerlendirilmesini yaparken müşterilerden alınan teminatlar, geçmiş tahsilat performansları, vade analizleri, alacaklara ilişkin anlaşmazlık veya davaları dikkate almaktadır. Tüm bu değerlendirmeler sonucunda şüpheli alacakların tespiti ile bu alacaklar için ayrılan karşılık tutarlarının belirlenmesi yönetimin varsayım ve tahminlerini de içermektedir.

Bu sebeplerle söz konusu alacakların geri kazanılabilirliği tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.

Ticari alacakların geri kazanılabilirliğinin denetimine ilişkin aşağıdaki prosedürler uygulanmıştır:

- Grup'un kredi limit yönetimi dahil olmak üzere alacak takibi ve kredi risk yönetimi politikası anlaşılmış ve değerlendirilmiştir.
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacak bakiyeleri doğrulama mektupları gönderilerek örneklem yöntemiyle test edilmiştir.
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacak bakiyelerinin yaşlandırması analiz edilmiştir.
- Müteakip dönemde yapılan tahsilatlar örneklem yöntemiyle test edilmiştir.
- Müşterilerden alınan teminatlar örneklem yöntemiyle test edilmiştir.
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacak bakiyelerinin tahsilatına ilişkin herhangi bir anlaşmazlık veya dava olup olmadığı araştırılmış ve hukuk müşavirlerinden devam eden davalara yönelik değerlendirmeleri alınmıştır.
- Grup yönetimi ile yapılan görüşmeler çerçevesinde değer düşüklüğü hesaplamalarına baz teşkil eden temel varsayım ve diğer yargıların makul olup olmadığı değerlendirilmiştir.
- İlişkili taraflardan olmayan ticari alacakların geri kazanılabilirliğine ilişkin konsolide finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların ilgili muhasebe standartlarına göre uygunluğu ve yeterliliği değerlendirilmiştir.

4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

5. Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (Devamı)

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.



B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.
3. TTK'nın 398. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 12 Mart 2018 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

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

Mehmet Karakurt, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 12 Mart 2018

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

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	7-45
DİPNOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-19
DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	20
DİPNOT 4 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	21
DİPNOT 5 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	22
DİPNOT 6 STOKLAR	22
DİPNOT 7 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	22-23
DİPNOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	23-24
DİPNOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	24
DİPNOT 10 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	25
DİPNOT 11 TAAHHÜTLER	26
DİPNOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	26-27
DİPNOT 13 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	28
DİPNOT 14 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	28-29
DİPNOT 15 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	29
DİPNOT 16 DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	30
DİPNOT 17 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	30
DİPNOT 18 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ	30
DİPNOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	31
DİPNOT 20 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	31
DİPNOT 21 FİNANSMAN GİDERLERİ	31
DİPNOT 22 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	32-34
DİPNOT 23 PAY BAŞINA KAZANÇ	35
DİPNOT 24 FİNANSAL YATIRIMLAR	35-36
DİPNOT 25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	36-44
DİPNOT 26 FİNANSAL ARAÇLAR	44
DİPNOT 27 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	45
DİPNOT 28 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	45

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

31 ARALIK 2017 TARİHLİ

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		1.137.565	917.424
Nakit ve Nakit Benzerleri	27	344.292	297.196
Finansal Yatırımlar		248.003	166.490
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	24	247.836	166.323
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	24	167	167
Ticari Alacaklar	4	433.209	341.129
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	135	92
- İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar		433.074	341.037
Diğer Alacaklar	5	761	1.107
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		761	1.107
Stoklar	6	102.231	98.149
Peşin Ödenmiş Giderler	15	9.069	13.353
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		9.069	13.353
Duran Varlıklar		523.875	368.134
Diğer Alacaklar	5	171	171
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		171	171
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	7	1.439	1.553
Maddi Duran Varlıklar	8	430.123	341.478
- Arazi ve Arsalar		1.755	1.755
- Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri		5.474	3.989
- Binalar		37.668	30.752
- Tesis, Makine ve Cihazlar		177.920	128.657
- Taşıtlar		8.491	6.155
- Mobilya ve Demirbaşlar		167.033	146.514
- Yapılmakta Olan Yatırımlar		31.782	23.656
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	6.454	4.782
- Haklar		6.454	4.782
Ertelenmiş Vergi Varlığı	22	17.673	16.366
Peşin Ödenmiş Giderler	15	68.015	3.784
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		68.015	3.784
TOPLAM VARLIKLAR		1.661.440	1.285.558

İzleyen dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

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

31 ARALIK 2017 TARİHLİ

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016
Dipnot Referansları			
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		595.704	517.611
Ticari Borçlar	4	166.378	118.778
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	3.742	1.569
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		162.636	117.209
Diğer Borçlar	5	37.161	53.656
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		37.161	53.656
Ertelenmiş Gelirler	15	404	820
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		404	820
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	22	21.401	19.778
Kısa Vadeli Karşılıklar		98.478	93.718
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	12	38.737	32.190
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	10	59.741	61.528
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	16	271.882	230.861
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		271.882	230.861
Uzun Vadeli Yükümlülükler		28.256	20.906
Uzun Vadeli Karşılıklar		15.952	12.874
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	12	15.952	12.874
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22	12.304	8.032
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		623.960	538.517
ÖZKAYNAKLAR		1.037.480	747.041
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		1.037.480	747.041
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 Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(2.714)	(1.679)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(2.714)	(1.679)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		877	-
-Yasal Yedekler	14	877	-
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	14	131.266	(88.445)
Net Dönem Karı veya Zararı		307.776	236.890
TOPLAM KAYNAKLAR		1.661.440	1.285.558

İzleyen dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

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

1 OCAK- 31 ARALIK 2017 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 Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2017</i>	<i>Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2016</i>
	Dipnot Referansları		
Kar veya Zarar Kısım			
Hasılat	17	1.235.831	962.729
Satışların Maliyeti	17	(532.832)	(416.387)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		702.999	546.342
BRÜT KAR (ZARAR)		702.999	546.342
Genel Yönetim Giderleri	18	(55.201)	(47.268)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	18	(314.210)	(238.266)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	12.650	10.754
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	19	(15.201)	(21.229)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		331.037	250.333
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	20	113.020	77.362
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	20	(50.919)	(14.890)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		393.138	312.805
Finansman Giderleri	21	(11.484)	(9.920)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		381.654	302.885
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(73.878)	(65.995)
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	22	(70.654)	(63.358)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	22	(3.224)	(2.637)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		307.776	236.890
DÖNEM KARI (ZARARI)		307.776	236.890
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı:			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
Ana Ortaklık Payları		307.776	236.890
		307.776	236.890
Ana Ortaklığa Ait Dağıtılabilir Kar üzerinden hesaplanan Pay Başına Kazanç (tam TL)			
	23	0,95	0,73
Diğer Kapsamlı Gelir Kısım:			
Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(1.035)	648
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	12	(1.294)	810
-Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		259	(162)
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	22	259	(162)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(1.035)	648
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		306.741	237.538
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
Ana Ortaklık Payları		306.741	237.538
		306.741	237.538

İzleyen dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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>			
<i>Bağımsız denetimden geçmiş</i>	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Pay İhraç Primleri /(İskontoları)	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)	Net Dönem Karı /(Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Toplam Özkaynaklar
Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2016									
Dönem başı bakiyeler	322.508	277.613	154	(2.327)	-	(246.197)	157.752	509.503	509.503
Transfer	-	-	-	-	-	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
Dönem sonu bakiyeler	322.508	277.613	154	(1.679)	-	(88.445)	236.890	747.041	747.041
Bağımsız denetimden geçmiş									
Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2017									
Dönem başı bakiyeler	322.508	277.613	154	(1.679)	-	(88.445)	236.890	747.041	747.041
Transfer	-	-	-	-	859	236.031	(236.890)	-	-
Kar payları	-	-	-	-	18	(16.320)	-	(16.302)	(16.302)
Toplam kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	(1.035)	-	-	307.776	306.741	306.741
- Dönem karı (zararı)	-	-	-	-	-	-	307.776	307.776	307.776
- Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	(1.035)	-	-	-	(1.035)	(1.035)
Dönem sonu bakiyeler	322.508	277.613	154	(2.714)	877	131.266	307.776	1.037.480	1.037.480

İzleyen dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2017	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2016
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları:			
Dönem Karı (Zararı)		307.776	236.890
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		307.776	236.890
Net Dönem Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:		169.264	114.342
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	7-8-9	126.272	73.562
Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		1.141	5.810
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	4	2.239	4.611
Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	6	(1.098)	1.199
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		28.219	32.274
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	12	30.006	27.053
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	10	1.559	1.559
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	10	(3.346)	3.662
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(39.567)	(30.269)
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	20	(41.320)	(30.352)
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	4	(1.283)	(84)
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	4	3.036	167
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		(282)	267
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	24	(282)	267
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	22	73.878	65.995
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		(1.550)	(1.512)
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	20	(1.550)	(1.512)
Nakit Dışı Kalemlere İlişkin Düzeltmeler		-	(1.067)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		(18.847)	(30.718)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler:		(86.947)	(39.571)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(97.355)	(89.450)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	3	(43)	128
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	4	(97.312)	(89.578)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		346	(758)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	5	346	(758)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler	6	(2.984)	(51.674)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	15	(59.947)	(4.561)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		48.883	35.146
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	3	2.173	(1.980)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	4	46.710	37.126
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(16.495)	11.678
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	5	(16.495)	11.678
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	15	(416)	(316)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		41.021	60.364
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	16	41.021	60.364
		390.093	311.661
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	12	(21.675)	(14.663)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	22	(69.031)	(55.569)
İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		299.387	241.429

İzleyen dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2017	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2016
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları:			
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıkların Satışından			
Kaynaklanan Nakit Girişleri		3.686	4.605
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan			
Nakit Girişleri	8-20	3.686	4.605
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıkların Alımından			
Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(218.611)	(156.241)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8	(215.482)	(155.706)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan			
Nakit Çıkışları	9	(3.129)	(535)
Alınan faiz	20	41.320	30.352
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma			
Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri	24	263.974	44.374
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma			
Araçlarının Edinimi için Yapılan Nakit Çıkışları	24	(332.375)	(181.202)
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit		(242.006)	(258.112)
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları:			
Ödenen Temettü	3	(16.302)	-
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit		(16.302)	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		41.079	(16.683)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		6.017	956
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		47.096	(15.727)
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		297.196	312.923
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	27	344.292	297.196

İzleyen dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 2017 tarihi itibarıyla, BİST'e kayıtlı %4,31 (31 Aralık 2016: %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 2017 itibarıyla Şirket ve bağlı ortaklığı konumundaki Tuborg Pazarlama A.Ş. ("Grup") bünyesinde istihdam edilen toplam ortalama personel sayısı 1.211 kişidir (31 Aralık 2016: 1.018).

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 borsalar	Faaliyet türü	Esas faaliyet konusu
Tuborg Pazarlama A.Ş.	Yok	Satış ve dağıtım	Bira satış ve dağıtımı

Şirket, yurtiçi pazarda satmak amacıyla üretmiş olduğu biranın tamamına yakın olan kısmını, %99,99 (31 Aralık 2016: %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 12 Mart 2018 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) Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygunluk beyanı

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 ("KKGK") 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 2017 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.

ç) Konsolidasyona ilişkin esaslar

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklığı 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 2017 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.

Şirket'in bağlı ortaklığının 31 Aralık 2017 ve 2016 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 dağıtımı

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.

d) 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.

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.

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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)

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

Yoktur.

2.4.3 2017 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 7 (Değişiklikler)	Açıklama Hükümleri ¹
TMS 12 (Değişiklikler)	Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlığı Muhasebeleştirilmesi ¹
2014-2016 Dönemi Yıllık İyileştirmeler	TFRS 12 ¹

¹ 1 Ocak 2017 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

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

TFRS 2 (Değişiklikler)	Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçülmesi ¹
TFRS 9	Finansal Araçlar ¹
TFRS 9 (Değişiklikler)	Finansal Araçlar'daki Değişiklikler ²
TFRS 15	Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat ¹
TFRS 15 (Değişiklikler)	Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat ¹
TFRS 4 (Değişiklikler)	Sigorta Sözleşmelerindeki Değişiklikler ¹
TFRS 16	Kiralama İşlemleri ²
TFRS 17	Sigorta Sözleşmeleri ³
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları ²
TMS 28 (Değişiklikler)	İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar ²
TMS 40 (Değişiklikler)	Yatırım Amaçlı Gayrimenkulün Transfери ¹
2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	TFRS 1 ¹ , TFRS 7 ¹ , TFRS 10 ¹ , TMS 19 ¹ , TMS 28 ¹
TFRS 22 (Yorum)	Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli ¹
TFRS 23 (Yorum)	Vergi Uygulamalarındaki belirsizlikler ²

¹ 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² 1 Ocak 2019 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

³ 1 Ocak 2021 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Grup yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların, uygulanmasının gelecek dönemlerde Grup'un konsolide finansal tabloları üzerindeki etkisi değerlendirilmektedir.

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 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 iskontoaların indirilmiş şeklini ifade eder. Peşin olarak ödenmiş ve henüz tahakkuk etmemiş olan iskonto bedelleri peşin ödenmiş giderler kalemi altında gösterilmekte ve tahakkuk esasına göre ilgili satış kontratlarının süresi doğrultusunda satış iskontosu olarak muhasebeleştirilmektedir.

Mal satışı:

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

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

Faiz geliri:

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

Kira geliri:

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

2.5.2 Stoklar

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

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 2017 yılı içerisinde kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen özellikli varlıkları bulunmamaktadır.

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 varlıklar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu ve fiziksel durumlarının belirlenen üretim kapasitesini karşılayacağı durumlarda aktifleştirilir ve amortismanına 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 amortismanına tabi tutulmamıştır. Finansal kiralama ile edinilen varlıklar, ilgili maddi duran varlığın beklenen faydalı ömrüne göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur.

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

	<u>Oran (%)</u>
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 amortismanına tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın taşınan değerlerini finansal durum tablosundan çıkarır. Varlığın maliyetine eklenen söz konusu aktifleştirme sonrası harcamalar, ekonomik ömürleri çerçevesinde amortismanına 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.

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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)

2.5.5 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.

Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki 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.

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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)

2.5.8 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.

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 gelirinin 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 sınıflandırılmasını satın aldıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir.

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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)

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve varlıkla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri, sonraki dönemlerde ise makul değerleri üzerinden gösterilmektedir. Şirket'in %20'nin altında sermaye payına sahip olduğu ve satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırdığı finansal varlıklar, borsada işlem görmesi durumunda piyasa fiyatları üzerinden finansal tablolara yansıtılmakta olup aktif bir piyasanın bulunmaması durumlarında, Şirket ilgili finansal varlığın gerçeğe uygun değerini genel kabul görmüş değerlendirme yöntemleri kullanarak hesaplamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmadığı, makul değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun veya tatbik edilebilir olmaması nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamaması ve makul değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlığın kayıtlı değeri, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyeti üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyeti üzerinden, mevcutsa, değer düşüklüğünün çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

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. İtfâ 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.

İtfâ 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 itfâ 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.

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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)

Satılmaya hazır finansal varlıklar için gerçeğe uygun değerın 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:

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 dövizde 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.

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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)

2.5.12 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.

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.

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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. 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.

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.

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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)

2.5.17 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.

2.5.19 Sermaye ve Temettüleri

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

2.5.20 Diğer borçlar

Grup’un dönüşümlü şişeler ve kasaları maddi duran varlık olarak, bunların depozitolarına ilişkin yükümlülükleri ise diğer borçlar olarak konsolide finansal durum tablosu sınıflandırılmaktadır (Dipnot 5). Grup, dönüşümlü şişe ve kasalara ilişkin depozito yükümlülüklerinin hesaplanmasında geçmiş tecrübeleri doğrultusunda söz konusu kalemlerin ilgili hesap dönemi içerisinde gerçekleşen hareketleri ile müşterilerden dönüşlerine ilişkin tahminleri kullanmaktadır.

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 tahmini aşağıdaki gibidir:

a) Şüpheli ticari alacak karşılığı

Grup yönetimi, söz konusu ticari alacakların geri kazanılabilirliğinin değerlendirilmesini yaparken müşterilerden alınan teminatlar, geçmiş tahsilat performansları, vade analizleri, alacaklara ilişkin anlaşmazlık veya davaları dikkate almaktadır.

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 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar:

135 TL (31 Aralık 2016: 92 TL).

b) İlişkili taraflara ticari borçlar:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
United Romanian Breweries Bereprod S.R.L. ("URBB")	2.484	104
Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ("Desa Enerji")	1.235	1.375
Diğer	23	90
	3.742	1.569

İlişkili taraflara ticari borçların ağırlıklı ortalama vadesi 1 aydır (31 Aralık 2016: 1 ay).

c) Mal ve hizmet satışları:

Yoktur (31 Aralık 2016: 2.343 TL).

ç) Mal ve hizmet alımları:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Desa Enerji	14.493	13.945
URBB	11.680	10.711
Diğer	439	377
	26.612	25.033

Desa Enerji'den elektrik ve kızgın su alımı yapılmaktadır.

d) İlişkili taraflara kar payları- brüt:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
International Beer Breweries Ltd.	15.599	-
Diğer	703	-
	16.302	-

23 Mayıs 2017 tarihinde yapılan 2016 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 16.302 TL (31 Aralık 2016: Yoktur) tutarında brüt kar payı dağıtılmasına karar verilmiştir.

e) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	12.756	12.448
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
Hisse bazlı ödemeler	-	-
Diğer	436	530
	13.192	12.978

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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

a) Kısa vadeli ticari alacaklar:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Müşteri cari hesapları	378.839	307.527
Kredi kartı alacakları	54.103	37.059
Vadeli çekler ve alacak senetleri	42.363	33.407
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 3)	135	92
	475.440	378.085
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(36.188)	(33.949)
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gider	(6.043)	(3.007)
	433.209	341.129

31 Aralık 2017 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 %11,73 (31 Aralık 2016: %8,11) olup söz konusu alacakların ağırlıklı ortalama vadesi 1 aydır (31 Aralık 2016: 1 ay).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla vadesi geçen ticari alacaklar 13.170 TL (31 Aralık 2016: 14.458 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:

	2017	2016
1 Ocak	(33.949)	(29.338)
Cari yıl içerisinde iptal edilen karşılık (Dipnot 19)	444	400
Cari yıl içerisinde ayrılan karşılık (Dipnot 19)	(2.683)	(5.011)
31 Aralık	(36.188)	(33.949)

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 2017	31 Aralık 2016
Satıcılar cari hesapları	150.723	108.046
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 3)	3.742	1.569
Gider tahakkukları	13.446	9.413
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(1.533)	(250)
	166.378	118.778

31 Aralık 2017 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 %12,45 (31 Aralık 2016: %8,10) olup ticari borçların ortalama vadesi 1 aydır (31 Aralık 2016: 1 ay).

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Verilen depozito ve teminatlar	521	468
Katma değer vergisi alacağı	-	347
Diğer	240	292
	761	1.107

b) Uzun vadeli diğer alacaklar:

Verilen depozito ve teminatlar	171	171
	171	171

c) Diğer borçlar:

Alınan depozitolar	37.161	53.656
	37.161	53.656

DİPNOT 6 - STOKLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Hammadde	43.968	26.173
Yarı mamül	20.293	22.460
Mamül ve ticari mal	26.263	41.733
Diğer	11.707	7.783
	102.231	98.149

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla diğer stok kalemi içinde 10.041 TL (31 Aralık 2016: 5.972 TL) tutarında yedek parça stoğu bulunmaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 26.451 TL (31 Aralık 2016: 43.019 TL) tutarındaki mamül stoğunun, 188 TL (31 Aralık 2016: 1.286 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 322.459 TL (31 Aralık 2016: 208.233 TL) tutarındadır (Dipnot 17).

DİPNOT 7 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Aralık 2017
<u>Binalar ve yerüstü düzenleri:</u>					
Maliyet değeri	3.445	-	-	-	3.445
Birikmiş amortisman	(1.892)	(114)	-	-	(2.006)
Net defter değeri	1.553				1.439

	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)
Net defter değeri	1.596					1.553

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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)

Yatırım amaçlı gayrimenkullerden 2017 yılında elde edilen toplam kira geliri 102 TL (31 Aralık 2016: 157 TL) tutarındadır (Dipnot 20). Yatırım amaçlı gayrimenkullerden kaynaklanan herhangi bir işletme gideri bulunmamaktadır.

31 Aralık 2017 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 İzmir'de bulunan ticari gayrimenkul için 13 Mayıs 2016 ve Ankara'da bulunan ticari gayrimenkul için ise 20 Mayıs 2016 tarihleri itibarıyla tespit edilmiştir.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	<u>31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi</u>			
	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>1. Seviye TL</u>	<u>2. Seviye TL</u>	<u>3. Seviye TL</u>
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 2017 hesap dönemi içindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	Transferler (*)	31 Aralık 2017
Maliyet değeri:					
Arazi ve arsalar	1.755	-	-	-	1.755
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	13.686	25	-	1.697	15.408
Binalar	85.696	377	-	9.734	95.807
Tesis, makine ve cihazlar	409.292	3.528	(1.080)	60.943	472.683
Mobilya ve demirbaşlar	340.846	119.947	(90.150)	5.555	376.198
Taşıtlar	9.379	3.792	(668)	-	12.503
Yapılmakta olan yatırımlar	23.656	87.813	-	(79.687)	31.782
	884.310	215.482	(91.898)	(1.758)	1.006.136
Birikmiş amortisman:					
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	(9.697)	(237)	-	-	(9.934)
Binalar	(54.944)	(3.195)	-	-	(58.139)
Tesis, makine ve cihazlar	(280.635)	(14.346)	218	-	(294.763)
Mobilya ve demirbaşlar	(194.332)	(103.824)	88.991	-	(209.165)
Taşıtlar	(3.224)	(1.341)	553	-	(4.012)
	(542.832)	(122.943)	89.762	-	(576.013)
Net defter değeri	341.478				430.123

(*) Dipnot 9.

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 2016 hesap dönemi içindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	Düzeltilme	İlaveler	Çıkışlar	Transferler(*)	31 Aralık 2016
Maliyet değeri:						
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
	741.680	35.874	155.706	(47.409)	(1.541)	884.310
Birikmiş amortisman:						
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)
	(480.914)	(34.878)	(71.356)	44.316	-	(542.832)
Net defter değeri	260.766					341.478

(*) Dipnot 9.

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 95.221 TL (31 Aralık 2016: 49.980 TL) tutarındaki kısmı üretim maliyetine (Dipnot 17), 26.047 TL (31 Aralık 2016: 20.099 TL) tutarındaki kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 18) ve 5.004 TL (31 Aralık 2016: 3.483 TL) tutarındaki kısmı ise genel yönetim giderlerine (Dipnot 18) dahil edilmiştir.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek ve rehin bulunmamaktadır.

DİPNOT 9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2017 ve 2016 hesap dönemlerindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	Transferler(*)	31 Aralık 2017
Haklar	18.404	3.129	-	1.758	23.291
Birikmiş itfa payları	(13.622)	(3.215)	-	-	(16.837)
Net defter değeri	4.782				6.454

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

(*) Dipnot 8.

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

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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

a) Diğer kısa vadeli karşılıklar:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Özel tüketim vergisi karşılığı (*)	32.337	30.778
Satış iskonto karşılığı	21.572	27.280
Diğer	5.832	3.470
	59.741	61.528

(*) 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 32.337 TL (31 Aralık 2016: 30.778 TL) tutarında karşılık ayırmıştır.

ÖTV karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
1 Ocak	30.778	29.219
Dönem içindeki artış	1.559	1.559
31 Aralık	32.337	30.778

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 39 tanesi Türk Tuborg aleyhine kesinleşmiş olup diğer davalarda ise yargılama süreci devam etmektedir. Yargılama süreci devam eden davaların toplam tutarı 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 3.208 TL'dir (31 Aralık 2016: 7.173 TL).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla verilen banka teminat mektupları toplam 10.000 TL (31 Aralık 2016: 9.087 TL) tutarında olup Grup’un teminat, rehin, ipotek ve kefalet ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tablo aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	10.000	9.087
i. TL	10.000	9.087
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	183.477	180.716
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	-	-
	193.477	189.803

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2016: %0).

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - TAAHHÜTLER

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un kiracı olduğu operasyonel kiralama işlemlerine ilişkin taahhütler aşağıda belirtilmiştir:

Döviz cinsi	31 Aralık 2017			
	1 yıl		1- 5 yıl	
	Yabancı Para Tutarı (bin)	TL Karşılığı	Yabancı Para Tutarı (bin)	TL Karşılığı
Avro	2.110	9.528	1.874	8.462
ABD Doları	71	268	-	-
TL	-	1.768	-	130
		11.564		8.592

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

14.446 TL (31 Aralık 2016: 10.326 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 2017	31 Aralık 2016
Kullanılmayan izin yükümlülüğü ve diğer karşılıklar	38.737	32.190
	38.737	32.190

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

	2017	2016
1 Ocak	32.190	21.066
Yapılan ödemeler	(19.991)	(13.144)
Yıl içindeki artış	26.538	24.268
31 Aralık	38.737	32.190

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 2017	31 Aralık 2016
Kıdem tazminatı karşılığı	15.952	12.874
	15.952	12.874

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 2017 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 4.732,48 TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 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 2017 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 2016: %5,19)

İsteğe bağlı işten ayrılma oranları da 0-15 yıl çalışanlar için %3,85 (31 Aralık 2016: %4,50), 16 ve üzeri yıl çalışanlar için %0 olarak dikkate alınmıştır. Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.001,76 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2017: 4.426,16 TL).

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
1 Ocak	12.874	12.418
Hizmet maliyeti	1.618	1.289
Faiz maliyeti	1.850	1.496
Aktüeryal kayıp/ (kazanç)	1.294	(810)
Dönem içinde ödenen	(1.684)	(1.519)
31 Aralık	15.952	12.874

Hizmet maliyeti ve faiz maliyeti toplam 3.468 TL (31 Aralık 2016: 2.785 TL) tutarında olup bunun 453 TL (31 Aralık 2016: 13 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine, 1.413 TL (31 Aralık 2016: 1.222 TL) tutarındaki kısmı üretim maliyetine ve 1.602 TL (31 Aralık 2016: 1.550 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 2017 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- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Satış gelirleri	1.235.831	962.729
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12.650	10.754
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	113.020	77.362
Toplam gelirler	1.361.501	1.050.845
Direk hammadde ve malzeme gideri ile stoklardaki değişim	(322.459)	(208.233)
İşçilik ve personel giderleri	(148.136)	(122.071)
Amortisman ve itfa payları	(126.272)	(73.562)
Pazarlama giderleri	(83.550)	(51.686)
Diğer üretim giderleri	(78.240)	(128.832)
Diğer giderler	(209.706)	(153.656)
Finansman gideri	(11.484)	(9.920)
Toplam giderler	(979.847)	(747.960)
Vergi öncesi kar	381.654	302.885
Vergi gideri	(73.878)	(65.995)
Net dönem karı	307.776	236.890

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 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
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 2017		31 Aralık 2016	
	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
	322.508		322.508	

Her biri 1 tam Kr nominal değere sahip 32.250.825.300 adet (31 Aralık 2016: 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 2017 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 2017	31 Aralık 2016
Sermaye düzeltmesi farkları	277.613	277.613
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	877	-
Paylara ilişkin primler	154	154
	278.644	277.767

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 karları veya zararları:

Grup'un, Türkiye Muhasebe Standartları uyarınca düzenlediği konsolide finansal durum tablosunda göstermiş olduğu geçmiş yıllar karları 31 Aralık 2017 itibarıyla 131.266 TL (31 Aralık 2016 itibarıyla geçmiş yıllar zararları: 88.445 TL) tutarındadır.

DİPNOT 15 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

a) Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Gelecek aylara ait giderler	9.069	3.465
Stok sipariş avansları	-	9.888
	9.069	13.353

b) Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler:

Gelecek yıllara ait giderler	40.134	-
Maddi duran varlık avansları	27.881	3.784
	68.015	3.784

c) Ertelenmiş gelirler:

Müşterilerden alınan sipariş avansları	404	820
	404	820

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek vergi ve fonlar	266.806	225.887
Diğer	5.076	4.974
	271.882	230.861

DİPNOT 17 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Hasılat		
Yurtiçi satışlar- net	1.179.916	908.862
Yurtdışı satışlar- net	55.915	53.867
Toplam hasılat- net	1.235.831	962.729
Satışların maliyeti		
Direk hammadde ve malzeme gideri ile stoklardaki değişim	(322.459)	(208.233)
Amortisman ve itfa payları	(95.221)	(49.980)
İşçilik giderleri	(36.912)	(29.342)
Diğer üretim giderleri	(78.240)	(128.832)
Toplam satışların maliyeti	(532.832)	(416.387)
BRÜT KAR	702.999	546.342

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Personel giderleri	27.284	23.566
Dışarıdan sağlanan hizmetler	9.354	7.472
Amortisman ve itfa payları	5.004	3.483
Vergi, resim ve harçlar	699	1.218
Diğer	12.860	11.529
	55.201	47.268

b) Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Personel giderleri	83.940	69.163
Pazarlama giderleri	83.550	51.686
Nakliye ve dağıtım giderleri	63.840	52.799
Dışarıdan sağlanan hizmetler	30.114	21.720
Amortisman ve itfa payları	26.047	20.099
Diğer	26.719	22.799
	314.210	238.266

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Kur farkı geliri	4.431	3.052
Hurda satış geliri	1.111	1.137
Tazminat gelirleri	501	752
İptal edilen şüpheli alacak karşılığı	444	400
Diğer	6.163	5.413
	12.650	10.754

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:

Kur farkı gideri	(9.848)	(6.006)
Şüpheli alacak karşılığı	(2.683)	(5.011)
Diğer	(2.670)	(10.212)
	(15.201)	(21.229)

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Kur farkı geliri	69.695	45.301
Faiz geliri	41.320	30.352
Maddi duran varlık satış karı	1.621	1.552
Finansal varlıklar makul değer artışı	282	-
Kira geliri	102	157
	113.020	77.362

b) Yatırım faaliyetlerinden giderler:

Kur farkı gideri	(50.848)	(14.583)
Maddi duran varlık satış zararı	(71)	(40)
Finansal varlıklar makul değer azalışı	-	(267)
	(50.919)	(14.890)

DİPNOT 21 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Banka komisyonu ve diğer masraflar	(11.484)	(9.920)
	(11.484)	(9.920)

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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)

Dönem karı vergi yükümlülüğü:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kurumlar vergisi karşılığı	74.786	63.358
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(53.385)	(43.580)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	21.401	19.778

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 2017 yılı için %20 olup 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğü giren Bazı Vergi Kanunlarında değişiklik yapılmasına dair Kanun doğrultusunda tüm şirketler için kurumlar vergisi oranı 2018, 2019 ve 2020 yılları için %20’den %22’ye çıkarılmıştır (31 Aralık 2016: %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. 2017 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (31 Aralık 2016: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75’i, 21 Haziran 2006 tarihinden başlayarak kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir. Buna göre, Şirket, 2018, 2019 ve 2020 yıllarındaki taşınmaz malların satışından elde edilen kazançlar için hesaplanan kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi hesaplamaları kalan %50’nin %22’si olarak, 2021 ve sonraki dönemler için kalan %50’nin %20’si olarak hesaplamıştır.

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 2016: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 2017 ve 2016 hesap dönemlerine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi gideri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Dönem vergi gideri (*)	(70.654)	(63.358)
Ertelenmiş vergi gideri	(3.224)	(2.637)
	(73.878)	(65.995)

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup yönetiminin en iyi tahminleri doğrultusunda geçmiş yıllarda ayrılmış karşılıklar ile müteakip dönem içerisinde ilgili döneme ilişkin kesinleşen vergi hesaplamaları arasındaki farklardan kaynaklanan 4.132 TL tutarındaki düzeltme dikkate alınmıştır.

31 Aralık 2017 ve 2016 hesap dönemlerine ait vergi gider mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Vergi öncesi kar	381.654	302.885
Vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi gideri	(76.331)	(60.577)
Vergiye tabi olmayan diğer düzeltmeler	4.508	(3.379)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(2.095)	(2.240)
İndirimler	40	201
Vergi gideri	(73.878)	(65.995)

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. 2018, 2019 ve 2020 yıllarında gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %22 olup 2021 ve sonraki dönemlerdeki geçici farkların iptalleri için %20 kullanılmıştır (31 Aralık 2016: %20).

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

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla toplam geçici farklar ve bunların yol açtığı ertelenen vergi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi (yükümlülüğü)/ varlığı	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi (yükümlülüğü)/ varlığı
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	11.538	(2.331)	32.882	(6.612)
Stoklar	(3.011)	662	(2.045)	409
Kıdem tazminatı karşılığı	(15.952)	3.216	(12.874)	2.575
Kullanılmayan izin yükümlülüğü ve diğer karşılıklar	(38.737)	8.522	(32.190)	6.438
Finansal yatırımlar değer düşüklüğü karşılığı	(3.463)	693	(3.463)	693
Şüpheli alacak karşılığı	(16.522)	3.635	(15.723)	3.145
Diğer -net	41.037	(9.028)	(8.429)	1.686
		5.369		8.334

Buna göre:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Net ertelenmiş vergi varlığına sahip bağlı ortaklıklar	17.673	16.366
Net ertelenmiş vergi yükümlülüğüne sahip bağlı ortaklıklar	(12.304)	(8.032)
	5.369	8.334

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
1 Ocak	8.334	11.133
Kar veya zarar etkisi	(3.224)	(2.637)
Diğer kapsamlı gelir tablosu etkisi	259	(162)
31 Aralık	5.369	8.334

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

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- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Net dönem karı	A	307.776	236.890
Beheri 1 tam Kr nominal değerli hisse adedi	B	32.250.825.300	32.250.825.300
Pay başına kazanç (tam TL)	A/B	0,95	0,73

31 Aralık 2017 ve 2016 hesap dönemlerinde pay başına kazanç ile seyreltilmiş pay başına kazanç arasında herhangi bir fark bulunmamaktadır.

DİPNOT 24 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Gerçeğe uygun değer farkı kar ya da zarara yansıtılan finansal varlıklar	247.836	166.323
Satılmaya hazır finansal varlıklar	167	167
	248.003	166.490

	31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi			
	31 Aralık 2017	1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Gerçeğe uygun değer farkı kar ya da zarara yansıtılan finansal varlıklar	247.836	247.836	-	-
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 2017	31 Aralık 2016
Özel sektör tahvil ve bonoları	164.349	113.699
Mevduat sertifikaları	83.487	52.624
	247.836	166.323

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 2017 tarihi itibarıyla geçerli olan piyasa fiyatları üzerinden muhasebeleştirilmiştir.

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Özel sektör tahvil ve bonoları ile mevduat sertifikaları ABD Doları cinsinden olup ağırlıklı ortalama faiz oranları sırasıyla yıllık %2,42 ile %1,53'tür (31 Aralık 2016: %1,99 ve %1,04).

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

	2017	2016
1 Ocak	166.323	-
Finansal yatırımların alımı	332.375	181.202
Finansal yatırımların satışı	(263.974)	(44.374)
Makul değer artışı/ (azalışı)	282	(267)
Kur farkı geliri- net	12.830	29.762
31 Aralık	247.836	166.323

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	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 2016: 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 2017 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 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla finansal araçların kredi riski analizi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017:

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar	Toplam
	Ticari Alacaklar (1)		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (2)	135	433.074	-	761	344.166	248.003	1.026.139
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	272.280	-	-	-	-	272.280
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (3)	135	419.904	-	761	344.166	247.836	1.012.802
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan , aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3)	-	13.170	-	-	-	-	13.170
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.592	-	-	-	-	2.592
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	167	167
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	27.213	-	-	-	-	27.213
- Değer düşüklüğü (-)	-	(27.213)	-	-	-	-	(27.213)
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	8.975	-	-	-	4.056	13.031
- Değer düşüklüğü (-)	-	(8.975)	-	-	-	(3.889)	(12.864)
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(1) Grup'un ticari alacakları temel olarak bira ve malt satışlarından doğmaktadır.

(2) İlgili tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(3) Grup yönetimi geçmiş deneyimi göz önünde bulundurarak ilgili tutarların tahsilatında herhangi bir sorun ile karşılaşılmayacağını öngörmektedir.

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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:

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

(1) Grup'un ticari alacakları temel olarak bira ve malt satışlarından doğmaktadır.

(2) İlgili tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(3) Grup yönetimi geçmiş deneyimi göz önünde bulundurarak ilgili tutarların tahsilatında herhangi bir sorun ile karşılaşılmayacağını öngörmektedir.

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 2017 ve 2016 itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017:

Ticari Alacaklar			
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	Toplam
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	12.537	12.537
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	615	615
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	18	18
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-
		13.170	13.170
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	(2.592)	(2.592)
- Teminat mektubu	-	(2.268)	(2.268)
- İpotek	-	(324)	(324)
	-	10.578	10.578

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

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 2017 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 2017					
	DeFTER Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı (I+II+III)	3 aydan kıs a (I)	3- 12 ay aras ı (II)	1- 5 yıl aras ı (III)
Sözleşme uyarınca vadeler:					
Türev olmayan finansal yükümlülükler:					
Ticari borçlar	166.378	167.911	167.911	-	-
	166.378	167.911	167.911	-	-

31 Aralık 2016					
	DeFTER Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı (I+II+III)	3 aydan kıs a (I)	3- 12 ay aras ı (II)	1- 5 yıl aras ı (III)
Sözleşme uyarınca vadeler:					
Türev olmayan finansal yükümlülükler:					
Ticari borçlar	118.778	119.028	119.028	-	-
	118.778	119.028	119.028	-	-

Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur).

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 2017 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 2017 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 2017				31 Aralık 2016			
	TL Karşılığı	ABD Doları (bin)	Avro (bin)	Diğer (TL Karşılığı)	TL Karşılığı	ABD Doları (bin)	Avro (bin)	Diğer (TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	1.438	301	67	-	955	226	43	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	329.804	87.430	2	18	208.213	59.156	4	16
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	372	4	79	-	9.270	8	2.491	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	331.614	87.735	148	18	218.438	59.390	2.538	16
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	26.888	2	5.953	-	3.773	1	1.016	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	26.888	2	5.953	-	3.773	1	1.016	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	358.502	87.737	6.101	18	222.211	59.391	3.554	16
10. Ticari Borçlar	(27.450)	(1.802)	(4.531)	(193)	(19.893)	(1.048)	(4.368)	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	(404)	(107)	-	-	(833)	(233)	-	(13)
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(27.854)	(1.909)	(4.531)	(193)	(20.726)	(1.281)	(4.368)	(13)
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(27.854)	(1.909)	(4.531)	(193)	(20.726)	(1.281)	(4.368)	(13)
19. Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Aktif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para (Yükümlülük)/ Varlık Pozisyonu (9+18+19)	330.648	85.828	1.570	(175)	201.485	58.110	(814)	3
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ Yükümlülük Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	303.792	85.929	(4.462)	(175)	189.275	58.334	(4.321)	16
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	55.995	13.018	326	454	53.961	15.381	724	142
26. İthalat	232.795	1.797	54.434	1.598	181.857	1.481	50.145	10.634

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 2017:**

	Kar/ Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	32.412	(32.412)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD doları net etki (1+2)	32.412	(32.412)
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(2.015)	2.015
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(2.015)	2.015
Diğer döviz'in TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	(18)	18
8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer döviz net etki (7+8)	(18)	18
TOPLAM (3+6+9)	30.379	(30.379)

31 Aralık 2016:

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

31 Aralık 2017 ve 2016 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 2017 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 2017	31 Aralık 2016
Toplam yükümlülükler	623.960	538.517
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(344.292)	(297.196)
Eksi: Gerçeğe uygun değer farkı kar/ zarara yansıtılan finansal varlıklar	(247.836)	(166.323)
Net borç	31.832	74.998
Toplam özkaynaklar	1.037.480	747.041
Borç/ özkaynaklar oranı	%3	%10

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri:

31 Aralık 2017:

	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar/ zarara yansıtılan finansal varlıklar	Defter değeri	Dipnot
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	344.292	-	-	344.292	27
Ticari alacaklar	433.209	-	-	433.209	4
Finansal yatırımlar	-	-	247.836	247.836	24

Finansal yükümlülükler

Ticari borçlar	-	166.378	-	166.378	4
----------------	---	---------	---	---------	---

31 Aralık 2016:

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

Finansal yükümlülükler

Ticari borçlar	-	118.778	-	118.778	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 2017 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 2017	31 Aralık 2016
Bankalar	344.166	297.073
- TL vadeli mevduat	245.925	240.846
- ABD Doları vadeli mevduat	80.385	40.644
- TL vadesiz mevduat	16.320	14.389
- ABD Doları vadesiz mevduat	1.536	1.194
Nakit	126	123
	344.292	297.196

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 245.925 TL (31 Aralık 2016: 240.846 TL) tutarındaki vadeli mevduatın ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %15,24 (31 Aralık 2016: %11,54) olup ağırlıklı ortalama vadesi 16 Ocak 2018'dir (31 Aralık 2016: 12 Ocak 2017). 21.312 bin ABD Doları (31 Aralık 2016: 11.549 bin ABD Doları) tutarındaki vadeli mevduatın faiz oranı yıllık %3,05 (31 Aralık 2016: %0,96) olup vadesi 16 Şubat 2018'dir (31 Aralık 2016: 6 Ocak 2017).

DİPNOT 28 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

.....