

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

**31 MART 2018 TARİHLİ  
YÖNETİM KURULU  
FAALİYET RAPORU**

***BOARD OF DIRECTORS'REPORT  
DATED 31 MARCH 2018***

**GENEL BİLGİLER**

**GENERAL INFORMATION**

**RAPORUN DÖNEMİ**  
01.01.2018-31.03.2018

**PERIOD COVERED**  
01.01.2018-31.03.2018

**ORTAKLIĞIN ÜNVANI**  
TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

**NAME OF ORGANIZATION**  
TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

**TİCARET SİCİL NUMARASI**  
30108-K-306

**TRADE REGISTRY NUMBER**  
30108-K-306

**İLETİŞİM BİLGİLERİ**  
Telefon : 0-232-399 20 00  
Faks : 0-232 436 19 04  
e-posta : [info@turktuborg.com.tr](mailto:info@turktuborg.com.tr)  
web sitesi : [www.turktuborg.com.tr](http://www.turktuborg.com.tr)

**CONTACT**  
Phone : 0-232-399 20 00  
Fax : 0-232 436 19 04  
e-mail : [info@turktuborg.com.tr](mailto:info@turktuborg.com.tr)  
web site : [www.turktuborg.com.tr](http://www.turktuborg.com.tr)

**SERMAYE İLE İLGİLİ BİLGİLER**

**INFORMATION ON CAPITAL**

**Kayıtlı Sermaye : 500.000 TL**  
**Çıkarılmış Sermaye: 322.508 TL**  
**Ortak Sayısı: Yaklaşık 3000.**

**Registered Capital : TL 500.000**  
**Issued Capital : TL 322.508**  
**Number of shareholders: Approximately 3000.**

**SERMAYE YAPISI**  
**CAPITAL STRUCTURE**

**Sermaye Payı (TL)**  
**Share in Capital (TL)**

**Sermayedeki Oranı (%)**  
**Participation Rate (%)**

International Beer Breweries Ltd. ("IBBL")  
Halka açık kısım / Public quotation

308.597  
13.911  
**322.508**

95,69  
4,31  
**100,00**

**OY HAKLARI**

**VOTING RIGHTS**

Şirket ana sözleşmesine göre olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarların veya vekillerinin her hisse için bir rey olmaktadır. Oy hakkında veya kar payında herhangi bir imtiyaz yoktur.

According to the articles of incorporation of the Company, the shareholders or their proxies who attend the annual and extraordinary general meetings of shareholders are entitled to one vote for each share. There is no privilege as to votes and dividend.

**YÖNETİM KURULU, ÜST DÜZEY  
YÖNETİCİLER VE PERSONEL SAYISI**

**BOARD OF DIRECTORS, KEY MANAGEMENT  
AND NUMBER OF EMPLOYEES**

**YÖNETİM KURULU**

**BOARD OF DIRECTORS**

<b>Adı Soyadı / Name Surname</b>	<b>Ünvanı / Title</b>	<b>Görev Süresi / Period to serve</b>	<b>Komiteler ve Görevi / Committees and Task</b>
1- Roni Kobrovsky	Yönetim Kurulu Başkanı <i>Chairman of the Board</i>	21.04.2015 tarihinden itibaren 3 yıl 3 years from 21.04.2015	- -
2- Joav Asher Nachshon	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı <i>Deputy Chairman of the Board</i>	21.04.2015 tarihinden itibaren 3 yıl 3 years from 21.04.2015	<i>Kurumsal Yönetim Komitesi- Riskin Erken Saptanması Komitesi</i> <i>Corporate Governance Committee- Early Determination of Risk Committee</i>
3- Shlomo Graziani	Üye <i>Board Member</i>	21.04.2015 tarihinden itibaren 3 yıl 3 years from 21.04.2015	<i>Kurumsal Yönetim Komitesi- Riskin Erken Saptanması Komitesi</i> <i>Corporate Governance Committee- Early Determination of Risk Committee</i>
4- Benjamin Haim Rotenberg	Üye <i>Board Member</i>	21.04.2015 tarihinden itibaren 3 yıl 3 years from 21.04.2015	- -
5- Damla Tolga Birol	Üye <i>Board Member</i>	21.04.2015 tarihinden itibaren 3 yıl 3 years from 21.04.2015	- -
6- Lori Eli Hananel	Bağımsız Üye <i>Independent Board Member</i>	21.04.2015 tarihinden itibaren 3 yıl 3 years from 21.04.2015	<i>Kurumsal Yönetim Komitesi- Denetimden Sorumlu Komite</i> <i>Corporate Governance Committee- Audit Committee</i>
7- Aynur Sarıbay	Bağımsız Üye <i>Independent Board Member</i>	21.04.2015 tarihinden itibaren 3 yıl 3 years from 21.04.2015	<i>Riskin Erken Saptanması Komitesi- Denetimden Sorumlu Komite</i> <i>Early Determination of Risk Committee- Audit Committee</i>



Yönetim kurulu üyeleri ile yöneticiler faaliyetlerini eşitlikçi, şeffaf, hesap verebilir ve sorumlu bir şekilde yürütür. Bunun sağlanabilmesi adına Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") ilgili hükümleri geçerli olmakla beraber yönetim kurulu yetki ve sorumluluklarının esasları Şirket ana sözleşmesinde düzenlenmiştir.

*The members of the Board of Directors and the executives perform their duties in a fair, transparent, accountable and responsible manner. In order to achieve this goal, the principles of the powers and responsibilities of the Board of Directors are regulated in the articles of incorporation of the Company and as well as the imperative provisions of the Turkish Commercial Code ("TCC").*

#### DENETÇİLER

#### AUDITORS

Adı Soyadı / Name Surname	Ünvanı / Title	Görev Süresi / Period to serve
PwC Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Denetçi Auditor	01.01.2018 - 31.12.2018

#### TÜRK TUBORG ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERİ

#### TURK TUBORG KEY MANAGEMENT

Damla Tolga BİROL	: İcra Başkanı Chief Executive Officer (CEO)
Timur GÖKMERAL	: Finans Başkan Yardımcısı Vice President – Finance (CFO)
Murat AKGÜN	: Tedarik Zinciri Başkan Yardımcısı Vice President – Supply Chain
Onur Fırat BAYKAL	: Satış Başkan Yardımcısı Vice President – Sales
Nilüfer REİSOĞLU	: Pazarlama Başkan Yardımcısı Vice President – Marketing
Ayşe KESKİNEL	: İnsan Kaynakları Başkan Yardımcısı Vice President – Human Resources
Burak ERTÜZÜN	: İhracat Başkan Yardımcısı Vice President – Export

Şirketimiz tüm yöneticileri görevlerinin icap ettirdiği yüksek tahsil ve iş tecrübesine sahiptirler.

*All executives of our Company have high education and business experience as required by their positions.*

Ocak-Mart 2018 döneminde Türk Tuborg ve bağlı ortaklığı konumundaki Tuborg Pazarlama A.Ş.'de toplam ortalama 1.298 personel istihdam edilmiştir.

*Average number of people employed in Turk Tuborg and its subsidiary Tuborg Pazarlama A.Ş. is 1.298 in the period of January-March 2018.*

Çalışanların Ocak- Mart 2018 döneminde kurum içi ve dışı eğitimleri hazırlanmış bir plan doğrultusunda devam etmiştir.

*In-house and outsourced trainings of the employees continued in the period of January-March 2018. Trainings have been implemented in accordance with our plans.*

2

#### YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

#### REMUNERATIONS FOR BOARD OF DIRECTORS AND KEY MANAGEMENT

Yönetim Kurulu Üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar internet sitemizde yer alan ücret politikası çerçevesinde belirlenmektedir.

*Remunerations for Board of Directors and key management are defined in line with our compensation policy announced in the corporate website.*

3



Üst düzey yöneticiler, genel müdür, başkan yardımcıları ve direktörlerden oluşmaktadır. Bu yöneticilere toplam 2.619 TL ödenmiştir.

### İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

2018 Mart dönemi sonunda ilişkili taraflardan ticari alacaklar 83 TL, ilişkili taraflara ticari borçlar 2.545 TL olarak gerçekleşmiştir. 2018 Mart dönemi sonunda ilişkili taraflardan mal ve hizmet alımları toplamı 6.600 TL olarak gerçekleşmiştir.

İlişkili taraf açıklamalarına ilişkin detaylı bilgi 3 no'lu özet konsolide finansal tablo dipnotunda açıklanmıştır.

### ŞİRKET'İN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yoktur.

### ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

#### ORTAKLIĞIN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR VE BU SEKTÖR İÇİNDEKİ YERİ

1969 yılında Danimarka kökenli Tuborg Breweries Ltd. ortaklığı ile kurulan Türk Tuborg, Türkiye'nin ilk özel birasının üreticisi olmasının yanı sıra, 40 yılı aşan tarihinde daima bira pazarına yenilikleri getiren öncü bir firma olmuştur.

Şirket'in toplam ihraç edilmiş sermayesinin %95,69'unu temsil eden hisse ile Tuborg Pazarlama'nın toplam sermayesinin %0,067'sini temsil eden hisse Carlsberg Breweries A/S tarafından International Beer Breweries Ltd'ye 23 Ekim 2008 tarihi itibarıyla devredilmiştir. Türk Tuborg Yönetim Kurulu halka açıklık oranını arttırma yoluyla hisse senedi likiditesini destekleyecek fırsatları takip etmeye devam edecektir.

Türk Tuborg tarafından üretilen ürünlerin satışı bağlı ortaklığı konumundaki Tuborg Pazarlama A.Ş. tarafından tüm Türkiye'de merkez satış teşkilatımız veya bayilerimiz aracılığıyla gerçekleştirilmektedir. 2018 yılında Türk Tuborg portföyünde; süper premium bira segmentinde Corona, Leffe Brune, Leffe Blonde, Leffe Radieuse, Hoegaarden, Weihenstephan, Weihenstephan Vitus, Kilkenny, Guinness, Frederik, Kronenbourg Blanc, Grimbergen Double Ambree ve Grimbergen Blonde, standart segmentte Tuborg Gold, Tuborg Amber, Tuborg Special ve Carlsberg ekonomik bira segmentinde ise Skol ve Venus markaları yer almaktadır.

Key management includes general manager, vice presidents and directors. The compensation of these managers is TL 2.619.

### RELATED PARTY DISCLOSURES

At the end of March 2018 due from related parties balance is TL 83 and due to related parties balance is TL 2.545. Total amount of product and service purchases from related parties is TL 6.600 at the end of March 2018.

Detailed information on related party disclosures has been provided in note 3 to the condensed consolidated financial statements.

3

### RESEARCH AND DEVELOPMENT STUDIES

None.

4

### COMPANY OPERATIONS AND IMPORTANT DEVELOPMENTS

#### INDUSTRIAL SEGMENT AND RELATIVE POSITION

Incorporated with the partnership of Tuborg Breweries Ltd. of Denmark in 1969, Turk Tuborg has always been a leading firm introducing innovations to the brewing market during its more than 40-year history as well as being the very first private beer producer in Turkey.

Shares representing 95.69% of the total issued share capital of the Company, and shares corresponding to 0.067% of the total share capital of Tuborg Pazarlama, were transferred by Carlsberg Breweries A/S to International Beer Breweries Ltd as of 23 October 2008. The Board of Directors of Turk Tuborg will continue to evaluate opportunities to increase the free float in order to foster share liquidity.

Products produced by Turk Tuborg are sold through direct sales organization and dealers all over Turkey by its subsidiary Tuborg Pazarlama A.S.. Corona, Leffe Brune, Leffe Blonde, Leffe Radieuse, Hoegaarden, Weihenstephan, Weihenstephan Vitus, Kilkenny, Guinness, Frederik, Kronenbourg Blanc, Grimbergen Double Ambree and Grimbergen Blonde brands are positioned within the superpremium beer segment; Tuborg Gold, Tuborg Amber, Tuborg Special and Carlsberg brands are positioned within the standard segment; Skol and Venus brands are positioned at the economic beer segment in 2018.

Son ÖTV artışı 3 Ocak 2018 tarihi itibarıyla gerçekleştirilmiş ve %5 alkol seviyesinde 1 hektolitreye biranın ÖTV'si 674,9 TL'ye yükselmiştir

*The last excise duty increase took place on 3 January 2018 and the excise duty of one hectolitre of beer with 5% abv has risen up to full TL 674,9.*

### **YATIRIMLAR**

2018 yılındaki yapılmakta olan yatırımlar kaleminin özeti aşağıdaki gibidir:

- Muhtelif fermantasyon ve filtrasyon tesisi yatırımları
- Kaynatma tesisi yatırımları ve diğer muhtelif yatırımlar

### **CAPITAL INVESTMENTS**

*The summary of construction in progress line item in 2018 are as follows:*

- *Miscellaneous investments for fermentation and filtration plant*
- *Investments for brewhouse and other miscellaneous investments*

### **İÇ KONTROL SİSTEMİ VE İÇ DENETİM FAALİYETLERİ**

Şirket'in muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve ortaklığın iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimi esas itibarıyla Denetimden Sorumlu Komite vasıtasıyla yerine getirilir. Denetimden Sorumlu Komite söz konusu fonksiyonu yerine getirirken, bağımsız denetim ve yeminli mali müşavirlik kapsamında tasdik işlemlerini gerçekleştiren kuruluşların bulgularından faydalanır.

Şirket iş süreçlerinin, prosedür ve mevzuata uygun olarak etkin ve verimli bir şekilde yürütülmesine yönelik mevcut iç kontrollerin yerindeliği ve yeterliliği, departman yöneticileri tarafından periyodik olarak gözden geçirilmekte ve gerekli aksiyonların alınması sağlanmaktadır.

### **INTERNAL CONTROL MECHANISM AND INTERNAL AUDIT ACTIVITIES**

*The Company's accounting system, disclosure of financial information, independent audit, operation and effectiveness of internal control mechanism are mainly supervised by the Audit Committee. The Audit Committee makes use of the findings of independent auditors and tax auditors while fulfilling its function.*

*Appropriateness and operational effectiveness of current internal controls that ensure Company's workflow to be in compliance with procedures and related regulation are periodically reviewed by the department heads and necessary actions are taken to maintain appropriateness and operational effectiveness.*

### **ŞİRKET'İN DOĞRUDAN VEYA DOLAYLI İŞTİRAKLERİ VE PAY ORANLARI**

#### **Bağlı Ortaklık**

#### **Tuborg Pazarlama A.Ş.**

Bağlı Ortaklığın Sermayesi  
*Share Capital of Subsidiary*

: 139.000 TL  
: TL 139.000

Bağlı Ortaklığın Faaliyet Konusu  
*Nature of Operations of Subsidiary*

: Bira ve meşrubat satış, pazarlama ve dağıtımı  
: *Sales, marketing and distribution of beer and soft drinks*

Bağlı Ortaklığın Tutarı  
*Amount of Investment to Subsidiary*

: 138.997 TL  
: TL 138.997

Bağlı Ortaklığın Oranı  
*Participation Rate to Subsidiary*

: %99,99  
: 99,99%

### **DIRECT OR INDIRECT AFFILIATES OF THE COMPANY AND ITS SHARES**

#### **Subsidiary**

#### **Tuborg Pazarlama A.Ş.**

: 139.000 TL  
: TL 139.000

: Bira ve meşrubat satış, pazarlama ve dağıtımı  
: *Sales, marketing and distribution of beer and soft drinks*

: 138.997 TL  
: TL 138.997

: %99,99  
: 99,99%

	<b>İştirakler</b>	<b>Affiliates</b>
	<b>Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş.</b>	<b>Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş.</b>
İştirakin Sermayesi <i>Share Capital of Investment</i>	:	33.200 TL <i>TL 33.200</i>
İştirakin Faaliyet Konusu <i>Nature of Operations of Investment</i>	:	Elektrik enerji üretimi <i>Electricity generation</i>
İştirakin Tutarı <i>Amount of Investment</i>	:	1.344 TL <i>TL 1.344</i>
İştirakin Oranı <i>Participation Rate to Investment</i>	:	%4,04 <i>4,04%</i>
	<b>Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri Tic. A.Ş.</b>	<b>Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri Tic. A.Ş.</b>
İştirakin Sermayesi <i>Share Capital of Investment</i>	:	240 TL <i>TL 240</i>
İştirakin Faaliyet Konusu <i>Nature of Operations of Investment</i>	:	Turizm, catering hizmetleri <i>Tourism and catering services</i>
İştirakin Tutarı <i>Amount of Investment</i>	:	3,2 TL <i>TL 3,2</i>
İştirakin Oranı <i>Participation Rate to Investment</i>	:	%1,33 <i>1,33%</i>
<b>HESAP DÖNEMİ İÇERİSİNDE YAPILAN ÖZEL DENETİM VE KAMU DENETİMİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR</b>		<b>INFORMATION ABOUT SPECIAL AUDIT AND PUBLIC AUDIT IN THE CURRENT PERIOD</b>
2018 yılı içerisinde değişik kamu kurumlarınca olağan denetimler yapılmış olup tarafımıza resmi olarak yapılmış önemli bir bildirim bulunmamaktadır.		<i>Following the regular audits performed in 2018 by several legal authorities, no major legal notification was submitted to our company.</i>
<b>ŞİRKET ALEYHİNE AÇILAN ÖNEMLİ DAVALARA İLİŞKİN BİLGİLER</b>		<b>INFORMATION ABOUT SIGNIFICANT LAWSUITS AGAINST THE COMPANY</b>
Yoktur.		<i>None.</i>
<b>MEVZUAT HÜKÜMLERİNE AYKIRI UYGULAMALAR NEDENİYLE ŞİRKET VE YÖNETİM KURULU ÜYELERİ HAKKINDA UYGULANAN İDARİ VE ADLİ YAPTIRIMLAR</b>		<b>ADMINISTRATIVE AND JUDICIAL SANCTIONS ABOUT THE BOARD MEMBERS AND THE COMPANY DUE TO VIOLATION OF ANY REGULATION</b>
Yoktur.		<i>None.</i>
<b>GENEL KURUL KARARLARININ YERİNE GETİRİLİP GETİRİLMEDİĞİ</b>		<b>WHETHER THE RESOLUTIONS OF THE GENERAL ASSEMBLY ARE IMPLEMENTED OR NOT</b>
2017 yılı Olağan Genel Kurul toplantısı henüz yapılmamıştır.		<i>2017 Ordinary General Assembly meeting is not held yet.</i>
<b>BAĞIŞ VE YARDIMLARA İLİŞKİN BİLGİLER</b>		<b>INFORMATION ABOUT DONATIONS AND GRANTS</b>
Yoktur.		<i>None.</i>

**FİNANSAL DURUM**

Şirketimizin Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı doğrultusunda hazırlanan 31 Mart 2018 tarihli özet konsolide finansal tabloları faaliyet raporu ile birlikte sunulmaktadır.

Şirketin finansal borçlarını, nakit ve benzeri değerlerini optimum finansal maliyetler ve getiriler ile yönetmek konusundaki çalışmalarımız yıl boyunca devam etmektedir.

2018 yılının Ocak-Mart döneminde sergilediğimiz mali performans, öngörülerimizi ve beklentilerimizi teyid eder niteliktedir. 2017 yılı sonunda 1.661 milyon TL olan toplam varlıklarımız Mart 2018 dönemi sonunda 1.701 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Brüt karımız geçen yılın aynı dönemine göre yaklaşık %22 oranında artarak 156 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

**FINANCIAL POSITION**

The condensed consolidated financial statements of our Company on 31 March 2018 which have been prepared in compliance with the Capital Market Board regulations are provided with this report.

Our efforts of managing the financial debts, cash and equivalents of the Company while seeking optimal financial costs and returns have been continued during the year.

Financial performance of the Company in the January-March 2018 period meets our forecasts and expectations. Total assets are amounted to TL 1.661 million at the end of 2017 whereas TL 1.701 million as at March 2018.

Gross profit of the Company was amounted to TL 156 million with an increase of approximately 22% compared to the same period of the last year.

**TEMEL RASYOLAR / BASIC RATIOS**

(Konsolide) / (Consolidated)

**RASYOLAR / BASIC RATIOS**

	31.03.2018 (%)	Geçmiş Dönem (%) / Prior Period (%)
Cari Oran / Current Ratio	1,90	1,91 <sup>(1)</sup>
Likidite Oranı / Acid Test Ratio	1,65	1,74 <sup>(1)</sup>
Karlılık Oranı / Profitability Ratio	0,21	0,25 <sup>(2)</sup>
Aktif Devir Hızı / Asset Turnover	0,67	0,74 <sup>(1)</sup>
Borçlanma Rasyosu / Debt Ratio	0,55	0,60 <sup>(1)</sup>
Aktif Karlılığı / Return on Assets	0,04	0,04 <sup>(2)</sup>
Mamul Stok Devir Hızı / Product Inventory Turnover	12,16	9,38 <sup>(2)</sup>

(1) 31.12.2017

(2) 31.03.2017

**FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN KARŞILAŞTIRMALI TABLO**

**COMPARATIVE SCHEDULE RELATED TO FINANCIAL POSITION**

TL	31.03.2018	31.03.2017
Net Satışlar	284.912	227.715
Brüt Kar	156.301	127.860
Esas Faaliyet Karı	59.441	53.578
FVAÖK	86.967	74.005
Net Kar	60.611	56.278
FVAÖK Marjı (%)	%31	%32
Net Kar Marjı (%)	%21	%25

TL	31.03.2018	31.03.2017
Net Sales	284.912	227.715
Gross Profit	156.301	127.860
Operating Profit	59.441	53.578
EBITDA	86.967	74.005
Net income	60.611	56.278
EBITDA Margin (%)	31%	32%
Net Profit Margin (%)	21%	25%



## KAR DAĞITIM POLİTİKASI

Kar payında herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Şirket'in kar dağıtım konusundaki politikası; Şirket'in orta ve uzun vadeli stratejileri, finansal pozisyonu, yatırım ve finansal planları ile diğer fon ihtiyaçları, sektörün içinde bulunduğu koşullar, ekonomik ortam, Sermaye Piyasası mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu göz önünde bulundurularak kar dağıtımını yapılması yönündedir.

İlgili mevzuata uygun olarak dağıtılabilecek kâr oluşması durumunda; Sermaye Piyasası mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde, Şirketin yıllık dağıtılabilecek kârının %20'sinden az olmamak üzere Yönetim Kurulu'na alınacak nakit ve/veya pay şeklinde ve/veya taksitle kâr dağıtım kararı, Genel Kurul'un onayına sunulur ve dağıtım yasal süreler içerisinde tamamlanır.

Kâr dağıtım politikasının uygulamasında pay sahiplerinin menfaatleri ile şirket menfaati arasında tutarlı bir politika izlenir.

Kâr payının, pay sahiplerine hangi tarihte verileceği Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından hükme bağlanır. Kâr payı ödemeleri yasal süre içinde gerçekleştirilir.

Diğer dağıtım yöntemlerinde ise SPK'nın ilgili mevzuat, tebliğ ve düzenlemelerine uygun hareket edilir.

Yönetim Kurulu, kâr dağıtımını yapılmadığı takdirde kârın neden dağıtılmayacağını ve dağıtılmayacak kârın nasıl kullanılacağını Genel Kurul'da pay sahiplerinin bilgisine sunar.

Kar payı avansına ilişkin olarak Şirketin ana sözleşmesinde hüküm mevcuttur. Avans verilmesine ilişkin yetkinin kullanımı yönetim kurulu tarafından mevcut mevzuat ve ekonomik ortam çerçevesinde değerlendirilir. Kar dağıtım yöntem ve süreçleri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı ve Şirket ana sözleşmesinde yer alan hükümlerle belirlenmiştir.

## RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

### RİSK YÖNETİMİ

#### Risk Yönetim Politikası

Şirket Yönetim Kurulu, başta pay sahipleri olmak üzere, Şirket'in menfaat sahiplerini etkileyebilecek risklerin etki ve olasılığını en aza indirecek risk yönetimi stratejilerini benimsemek ve bu kapsamda gerekli aksiyonların alınmasını sağlamaktadır.

## DIVIDEND DISTRIBUTION POLICY

*There is not any privilege as to dividends. The policy of the Company concerning dividend distribution is to distribute the profit considering its medium and long term strategies, financial situation, , the investments and financial plans, other fund requirements, market conditions, economical environment, Capital Market legislations and Turkish Commercial Code.*

*In the event that distributable profit is available in accordance with relevant regulation, the dividend distribution resolution to be taken by the Board of Directors in the form of cash and/or shares and/or installments as long as the amount is not below than 20% of the distributable profit within the frame of the provisions of Capital Market legislation and Turkish Commercial Code shall be submitted to the approval of General Assembly; and the distribution shall be completed within legal terms.*

*A consistent policy shall be followed regarding the benefits of the shareholders' versus the Company's benefits in the application of Dividend Distribution Policy.*

*The date of distribution shall be decided by General Assembly upon proposal of the Board. Dividend distribution payments shall be completed within legal terms.*

*For other methods of dividend distribution, relevant legislation, communiqués, and regulations of CMB shall be followed.*

*When no profit is distributed, the Board of Directors shall inform the shareholders at General Assembly meeting about the reasons for not distributing profit and how the undistributed profits would be allocated.*

*The articles of association of the company contains a provision concerning the dividend advance. Exercising the power to pay advances is evaluated within the framework of the current legislation and economic environment by the board of directors. The profit distribution methods and processes are identified by the provisions of the Turkish Commercial Code, Capital Market regulations and the articles of association of the Company.*

## 6

## RISKS AND EVALUATION OF BOARD OF DIRECTORS

### RISK MANAGEMENT

#### Risk Management Policy

*The Board of Directors' adopt the risk management strategies that minimize the possibility and impact of the risks effecting primarily the shareholders and other stakeholders and ensure taking necessary actions.*

### **Riskin Erken Saptanması Komitesi Çalışmaları**

Riskin erken saptanması ve etkin bir risk yönetim sisteminin oluşturulması amaçlarıyla Yönetim Kurulu'na tavsiye ve önerilerde bulunmak üzere kurulan Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin sorumlulukları aşağıdadır.

- Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tesbit edilen risklerle ilgili önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi ile ilgili çalışmalar yapar.
- Risk yönetim sistemlerini mevzuatın öngördüğü şekilde gözden geçirir.

Risk yönetimi politika ve prosedürleri çerçevesinde önceliklendirilmiş risk envanterinin oluşturularak, uygun risk stratejilerinin belirlenmesi ve gerekli aksiyonların alınarak sonuçların izlenmesi yönünde kurumsal risk yönetimi faaliyetlerinin yürütülmesi çalışmaları komite tarafından izlenmekte ve gerekli yönlendirmelerde bulunmaktadır.

Bu çerçevede, Komite, 2018 yılında yaptığı muhtelif toplantılarda; piyasada her şirket için mevcut olan riskler dışında Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamlılığını önemli ölçüde etkileyecek herhangi bir risk görülmediği hususunu Yönetim Kurulu'na raporlamıştır.

### **Satışlar, Verimlilik, Gelir Yaratma Kapasitesi, Karlılık, Borç/Özkaynak Oranı ve Benzeri Konularda İleriye Dönük Riskler**

Şirket'in tüm faaliyetleri yönünden risk envanterinin oluşturulması ve gerekli aksiyonların alınmasına yönelik çalışmalar yürütülmektedir.

İşletmenin finansman kaynakları Şirket'in öz sermayesi ve kullanılabilir kredi limitlerinden oluşmaktadır. Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

## **DİĞER HUSUSLAR**

### **Çevre Politikası**

Türk Tuborg Bira ve Malt Sanayii A.Ş. olarak, Çevre, İş Sağlığı ve Güvenliği yönetimini işimizin ayrılmaz bir parçası kabul etmekte ve tüm paydaşlarımız ile birlikte çevrenin korunmasını, iş sağlığı ve güvenliğinin sağlanmasını hedeflemekteyiz.

Bu amaca ulaşmak için;

- Doğal kaynakları ve hammaddeleri en verimli şekilde kullanmak,

### **Studies of Early Determination of Risk Committee**

*The responsibilities of Early Determination of Risk Committee, which was established to achieve early diagnosis and an effective risk management system, are as follows;*

- It works to determine the risks that will endanger the presence, growth and continuity of the company and works to apply the precautions regarding the determined risks and works with the aim to manage the risk.*
- It scrutinizes the systems of risk management in accordance with the regulations.*

*It creates a risk inventory based on risk management policy and procedures. It monitors the corporate risk management activities, determining the proper risk strategies and the results by taking necessary actions and accordingly directs the Company.*

*In this respect, the Committee has reported to the Board of Directors, based on the several meetings in 2018, that apart from the risks that exist for every company in the market, Turk Tuborg faced no risk which may materially affect the existence, development and continuity.*

### **Prospective Risk About The Issues Including Sales, Productivity, Revenue Generation Capacity, Profitability, Debt/Equity Ratio**

*Studies have been executed through creating a risk inventory about all the activities of the Company which aim to put necessary actions.*

*The funding sources of the Company include equity and available credit lines. The Company is exposed to various risks including debt and capital market price changes and exchange rate and interest rate changes. The entire risk management programme focuses the unpredictability of financial markets and targets minimizing the potential negative effects of this unpredictability on the financial performance of the Company.*

## **7**

### **OTHER ISSUES**

#### **Environmental Policy**

*We, Turk Tuborg Bira ve Malt Sanayii A.S., consider the Environmental, Occupational Health and Safety management to be part of our business and aim at protecting the environment and ensure occupational health and safety together with all our stakeholders.*

*In order to achieve these goals,*

- To use the natural resources and raw material in the most efficient manner,*

- Faaliyetlerimizden kaynaklanan çevresel etkileri, olabilecek en alt düzeye indirmek ve kirlenmeyi önlemek,
- İş Sağlığı ve Güvenliği ile ilgili risklerimizden kaynaklanan kazaları ve meslek hastalıklarını önlemek,
- Çevre boyutlarımız, İş Sağlığı ve Güvenliği risklerimiz ile ilgili yasal ve diğer gerekliliklere uymak,
- Tedarikçi ve tedarikçilerimizi Çevre, İş Sağlığı ve Güvenliği konularında duyarlı bir şekilde faaliyet göstermeye teşvik etmek,
- "ISO 14001 Çevre ile OHSAS 18001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi" standartlarına dayanan yönetim sistemimizin performansını, hedefler koyarak ölçmek, izlemek, gözden geçirmek ve uygulamakta olduğumuz sistemlerimizi sürekli olarak iyileştirmek, temel görev ve sorumluluklarımızdır.

Faaliyetlerimizin her aşamasında, tüm çalışanlarımız sorumlu oldukları tüm uygulamalarda bu bilinç ve özenle hareket etmektedirler.

#### **Kalite ve Gıda Güvenliği Politikası**

Türk Tuborg Bira ve Malt Sanayii olarak, hedefimiz satışa sunduğumuz ürünlerin, müşteri beklentilerini aşarak karşılayan kalite ve gıda güvenliği standartlarında olmasını sağlamak ve bunu sürekli geliştirmektir. Bu amaç için temel görev ve sorumluluklarımız:

- Müşterilerimiz ve tedarikçilerimizden gelen geri bildirimleri değerlendirerek tüm süreçlerimizi gözden geçirmek ve sürekli iyileştirmek,
- Tüm çalışanlarımızın yetkinliklerini geliştirmek ve iyileştirme çalışmalarına katılımlarını sağlayarak hedeflerimize ulaşmak,
- Yasal gereklilikleri yerine getirerek sektörel ve teknolojik gelişmeleri sürekli ve sistemli olarak takip etmek,
- Kaliteyi ve Gıda güvenliğini mümkün olan en üst seviyeye çıkarmaktır.

Faaliyetlerimizin her aşamasında, tüm çalışanlarımız sorumlu oldukları tüm uygulamalarda bu bilinç ve özenle hareket etmektedirler. Bu ortak sorumluluk bilinci ile Türk Tuborg'da "Kaliteli ve güvenli bira, birlikte doğar, birlikte geliştirilir".

- *To minimise any environmental impacts arising from our activities as much as possible and prevent contamination,*
- *To prevent any accidents and occupational diseases arising from our risks related to Occupational Health and Safety,*
- *To comply with any and all legal and other requirements related to our Environmental aspects and Occupational Health and Safety risks,*
- *To encourage our suppliers and subcontractors to carry out their operations sensitively in any matters related to the Environment, Occupational Health and Safety,*
- *To measure, monitor and review the performance of our management system basing on "ISO 14001 Environmental and OHSAS 18001 Occupational Health and Safety Management System" standards by setting targets and continuously improve the systems we are applying are our basic duties and responsibilities.*

*All our employees act with this consciousness and care in all applications for which they are responsible at all stages of our activities.*

#### **Quality and Food Safety Policy**

*As Turk Tuborg Brewing and Malting Inc, our aim is to improve and ensure the customer expectations with the exceeded quality and food safety standarts that we offer on sale. For this purpose, our essential duties and responsibilities are:*

- *Continous improvement and review of processes, by evaluating the feedback from our customers and our suppliers,*
- *To improve all our employees' competencies and achieve our goals by ensuring their participation in development studies,*
- *To follow up the industrial and technological developments continually and systematically by applying the legal requirements,*
- *To reach the highest level of the quality and food security as much as possible.*

*Our employees behave with upmost attention and consciousness at every stage they are responsible for. With this shared responsibility consciousness at Türk Tuborg; "Qualified and Safe beer arises from unity and is developed together".*



Ayrıca, Şirketimiz “ISO 22000 Gıda Güvenliği Yönetim Sistemi” ve “ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi” sertifikalarına sahiptir.

*Additionally, our Company has “ISO 22000 Food Safety Management System” and “ISO 9001 Quality Management System” certificates.*

**TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.**  
**YÖNETİM KURULU**  
**BOARD OF DIRECTORS**