

**TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ
ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIK**

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

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

Giriş

Türk Tuborg Bira ve Malt Sanayi A.Ş. (“Şirket”)’nin ve bağlı ortaklığının (hep birlikte “Grup”) ekte yer alan 30 Haziran 2009 tarihli konsolide bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık konsolide kapsamlı gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Grup’un 30 Haziran 2008 tarihinde sonra eren altı aylık ara döneme ait konsolide finansal tablolarının incelenmesi ve 31 Aralık 2008 tarihinde sonra eren yıla ait konsolide finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmıştır. Önceki bağımsız denetim firması 30 Haziran 2008 tarihli konsolide finansal tablolar ile ilgili olarak 4 Ağustos 2008 tarihli inceleme raporunda sonucu etkilemeyen hususlar bölümünde Grup’un sürekliliğini devam ettirme kabiliyeti üzerinde bir belirsizliğin var olduğunu belirtmiş, takiben 31 Aralık 2008 tarihli konsolide finansal tablolar ile ilgili olarak 9 Nisan 2009 tarihli bağımsız denetim raporunda görüşü etkilemeyen hususlar bölümünde Grup’un sürekliliğini devam ettirme kabiliyeti üzerinde bir belirsizliğin var olduğunu yinelemiştir.

İncelemenin Kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ara dönem konsolide finansal tabloların, Türk Tuborg Bira ve Malt Sanayi A.Ş.'nin ve bağlı ortaklığının 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Sonucu Etkilemeyen Hususlar

Sonucu etkilememekle birlikte, aşağıdaki hususlara dikkat çekmek isteriz;

- i) Not 2'de açıklandığı üzere, Grup'un 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla ekli konsolide finansal tablolarında geçmiş yıllar zararı 475,3 Milyon TL tutarındadır. Önceki dönemlerden farklı olarak, Grup'un 30 Haziran 2009 tarihi ile biten altı aylık döneme ait faaliyetleri 12,4 Milyon TL faaliyet karı ve 6,9 Milyon TL net dönem karı ile sonuçlanmakla birlikte, karlılığın sürekliliğine ilişkin belirsizlik devam etmektedir. Söz konusu durum Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyeti üzerinde önemli bir belirsizliğin varlığını işaret etmekle birlikte Grup yönetimi Grup'un finansal yapısının güçlendirilmesi ile ilgili olarak aşağıda bahsedilen sermaye avansı aktarımını da içeren Not 28'de detaylı olarak açıklanan önlemleri almaya devam etmektedir. Ana ortağın Grup'a 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla sermaye avansı olarak aktarmış olduğu kaynak 212,9 Milyon TL'dir.
- ii) Not 28.b'de detaylı olarak açıklandığı üzere, önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenmiştir.

Ankara, 27 Ağustos 2009

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

Erdem Selçuk
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İÇİNDEKİLER		SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇO		1-2
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU		3
KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU		4
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU		5
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR.....		6-58
NOT 1	ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-27
NOT 3	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	28
NOT 4	FİNANSAL YATIRIMLAR.....	28
NOT 5	FİNANSAL BORÇLAR.....	28-29
NOT 6	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	29-30
NOT 7	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	30
NOT 8	STOKLAR.....	30
NOT 9	MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	31-33
NOT 10	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	33
NOT 11	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	34-35
NOT 12	TAAHHÜTLER	36
NOT 13	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	36-37
NOT 14	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	37
NOT 15	ÖZKAYNAKLAR	38-40
NOT 16	SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETLERİ	41
NOT 17	PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ..	42
NOT 18	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	42
NOT 19	DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER.....	43
NOT 20	FİNANSAL GELİRLER	43
NOT 21	FİNANSAL GİDERLER.....	43
NOT 22	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL).....	44-46
NOT 23	HİSSE BAŞINA KAR/ZARAR	47
NOT 24	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	47-48
NOT 25	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	49-55
NOT 26	FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	56
NOT 27	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	56
NOT 28	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	56-58

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIK
30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

		Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
		Yeniden Düzenlenmiş	Yeniden Düzenlenmiş	Yeniden Düzenlenmiş
	Dipnot	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Varlıklar				
Dönen varlıklar		107.727.928	95.159.859	94.819.514
Nakit ve nakit benzerleri	3	6.306.812	6.527.320	1.329.705
Finansal yatırımlar	4	167.199	167.199	167.199
Ticari alacaklar	6	75.868.381	58.655.809	67.585.071
- Diğer ticari alacaklar		75.862.695	58.655.809	64.939.428
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	24	5.686	-	2.645.643
Diğer alacaklar	7	412.975	4.278.802	1.693.343
Stoklar	8	21.965.123	20.918.348	22.205.813
Diğer dönen varlıklar	14	3.007.438	4.612.381	1.838.383
		107.727.928	95.159.859	94.819.514
Duran varlıklar		103.957.251	105.807.345	117.273.340
Diğer alacaklar	7	30.388	6.626	9.022
Maddi duran varlıklar	9	103.133.428	105.095.256	115.868.322
Maddi olmayan duran varlıklar	10	500.100	662.846	1.213.818
Diğer duran varlıklar	14	293.335	42.617	182.178
		103.957.251	105.807.345	117.273.340
Toplam varlıklar		211.685.179	200.967.204	212.092.854

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIK
30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Yeniden Düzenlenmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş Yeniden Düzenlenmiş	
	Dipnot	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008	Bağımsız Denetimden Geçmiş Yeniden Düzenlenmiş
				31 Aralık 2007
Kaynaklar				
Kısa vadeli yükümlülükler		86.530.196	120.648.137	200.053.206
Finansal borçlar	5	9.850.380	48.486.380	111.681.454
Ticari borçlar	6	17.711.974	21.630.147	20.869.358
- Diğer ticari borçlar		17.231.160	21.256.216	17.674.608
- İlişkili taraflardan ticari borçlar	24	480.814	373.931	3.194.750
Diğer borçlar	7	2.040.321	2.002.923	15.003
Borç karşılıkları	11	24.587.979	23.904.981	42.412.682
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	2.153.742	1.897.046	1.770.974
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	30.185.800	22.726.660	23.303.735
		86.530.196	120.648.137	200.053.206
Uzun vadeli yükümlülükler		3.033.636	2.839.776	2.449.157
Kıdem tazminatı karşılığı	13	3.033.636	2.839.776	2.449.157
Özkaynaklar		122.121.347	77.479.291	9.590.491
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		122.121.347	77.479.291	9.590.491
Ödenmiş sermaye	15	99.971.560	99.971.560	99.971.560
Sermaye düzeltme farkları	15	277.612.961	277.612.961	277.612.961
Sermaye avansı	15	212.928.731	175.196.849	-
Hisse senedi ihraç primleri	15	40.913	40.913	40.913
Değer artış fonları		-	-	288.873
- Riskten korunma fonu		-	-	288.873
Geçmiş yıllar zararları	15	(475.342.992)	(368.323.816)	(326.353.688)
Net dönem karı/(zararı)		6.910.174	(107.019.176)	(41.970.128)
Toplam kaynaklar		211.685.179	200.967.204	212.092.854

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIK
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

Dipnot Referansı	Bağımsız Sınırlı	Bağımsız Sınırlı	Bağımsız Sınırlı	Bağımsız Sınırlı	
	Denetimden	Denetimden	Denetimden	Denetimden	
	Geçmiş	Geçmemiş	Geçmiş	Geçmemiş	
	1 Ocak 2009-	1 Nisan 2009-	1 Ocak 2008-	1 Nisan 2008-	
	30 Haziran 2009	30 Haziran 2009	30 Haziran 2008	30 Haziran 2008	
Sürdürülen faaliyetler					
Satış gelirleri	16	97.301.211	56.978.022	80.912.640	48.218.643
Satışların maliyeti (-)	16	(56.554.740)	(32.185.392)	(46.445.144)	(26.353.042)
Ticari faaliyetlerden brüt kar		40.746.471	24.792.630	34.467.496	21.865.601
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17	(24.103.711)	(13.101.761)	(32.198.559)	(18.117.680)
Genel yönetim giderleri (-)	17	(6.590.643)	(3.186.277)	(8.492.828)	(4.163.420)
Diğer faaliyet gelirleri	19	3.926.699	3.109.216	889.245	534.894
Diğer faaliyet giderleri (-)	19	(1.618.430)	(756.304)	(2.415.733)	(2.307.105)
Faaliyet Karı/ (Zararı)		12.360.386	10.857.504	(7.750.379)	(2.187.710)
Finansal gelirler	20	1.971.140	655.082	3.510.642	2.785.299
Finansal giderler (-)	21	(7.421.352)	(3.601.282)	(16.663.377)	(4.931.132)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zararı)		6.910.174	7.911.304	(20.903.114)	(4.333.543)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		-	-	(33.064.592)	(33.064.592)
- Dönem vergi gideri	22	-	-	(33.064.592)	(33.064.592)
- Ertelenmiş vergi gelir/gideri	22	-	-	-	-
Sürdürülen faaliyetler dönem zararı		6.910.174	7.911.304	(53.967.706)	(37.398.135)
Dönem karı / (zararı)		6.910.174	7.911.304	(53.967.706)	(37.398.135)
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		6.910.174	7.911.304	(53.967.706)	(37.398.135)
Hisse başına kar/(zarar) (kr)	23	0,07	0,08	(0,54)	(0,37)
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kar/(zarar) (kr)		0,07	0,08	(0,54)	(0,37)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIK
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Avansı	Hisse Senedi İhraç Primleri	Sermaye Düzeltilme Farkları	Riskten Korunma Fonu	Yasal Yedekler	Diğer Yedekler	Net Dönem Karı/Zararı	Geçmiş Yıl Zararları	Toplam	Azınlık Payları	Özsermaye Toplamı
1 Ocak 2008-Önceden raporlanan	99.971.560	-	40.913	277.612.961	288.873	-	-	(41.970.128)	(325.169.430)	10.774.749	-	10.774.749
Pazarlama malzemelerinin giderleştirilmesinin etkisi (Not 28b)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.184.258)	(1.184.258)	-	-
Yeniden düzenlenmiş açılış	99.971.560	-	40.913	277.612.961	288.873	-	-	(41.970.128)	(326.353.688)	9.590.491	-	9.590.491
Transfer	-	-	-	-	-	-	-	41.970.128	(41.970.128)	-	-	-
Riskten korunma fonu	-	-	-	-	2.331.983	-	-	-	-	2.331.983	-	2.331.983
Net dönem zararı	-	-	-	-	-	-	-	(53.967.706)	-	(53.967.706)	-	(53.967.706)
30 Haziran 2008	99.971.560	-	40.913	277.612.961	2.620.856	-	-	(53.967.706)	(368.323.816)	(42.045.232)	-	(42.045.232)
1 Ocak 2009-Önceden raporlanan	99.971.560	175.196.849	40.913	277.612.961	-	-	-	(107.128.158)	(367.139.558)	78.554.567	-	78.554.567
Pazarlama malzemelerinin giderleştirilmesinin etkisi (Not 28b)	-	-	-	-	-	-	-	108.982	(1.184.258)	(1.075.276)	-	(1.075.276)
Yeniden düzenlenmiş açılış	99.971.560	175.196.849	40.913	277.612.961	-	-	-	(107.019.176)	(368.323.816)	77.479.291	-	77.479.291
Transfer	-	-	-	-	-	-	-	107.019.176	(107.019.176)	-	-	-
Sermaye arttırımı (Not 15)	-	37.731.882	-	-	-	-	-	-	-	37.731.882	-	37.731.882
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	6.910.174	-	6.910.174	-	6.910.174
30 Haziran 2009	99.971.560	212.928.731	40.913	277.612.961	-	-	-	6.910.174	(475.342.992)	122.121.347	-	122.121.347

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIK
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NAKİT AKIM TABLOSU	Notlar	Bağımsız Sınırlı	Bağımsız Sınırlı
		Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2009	Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2008
İşletme faaliyetleri:			
Net dönem karı / zararı		6.910.174	(53.967.706)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) net nakitin net kar/(zarar) ile mutabakatına yönelik ayarlamalar:			
Amortisman ve itfa payları	9, 10	8.402.877	10.088.905
Tahakkuk eden faiz gideri / geliri, net		4.851.140	7.826.882
Finansal varlık değerlendirme farkları		-	2.331.983
Şüpheli alacak karşılığı, net	6	387.033	1.696.009
Kıdem tazminatı karşılığı	13	336.556	443.353
Kullanılmayan izin karşılığı	13	256.696	263.608
Ciro primi karşılığı		-	(789.425)
Sabit kıymet satış zararı / (karı), net	19	(26.296)	(89.011)
İskonto karşılığı	11	2.536.722	3.188.254
Vergi gideri / (geliri)	22	-	33.064.592
Satış ve genel yönetim prim karşılığı		-	33.359
Stok değer düşüklüğü karşılığı, net	8	(105.805)	(624.050)
ÖTV dava gideri karşılığı		-	(2.094)
Diğer karşılıklar ve tahakkuklar	11	(1.853.724)	64.955
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklik öncesi işletme faaliyetlerinde kullanılan nakit		21.695.373	3.529.614
Ticari alacaklardaki azalış / (artış)	6	(17.691.002)	(16.593.795)
Stoklardaki azalış / (artış)	8	(940.970)	(402.061)
Diğer kısa vadeli alacaklar ve dönen varlıklardaki azalış / (artış)	7,14	5.470.770	379.771
Ticari borçlardaki artış / (azalış)	6	(3.864.843)	4.873.737
Kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış / (azalış)	7,14	7.496.538	9.549.621
Diğer uzun vadeli alacaklar ve duran varlıklardaki (azalış) / artış	7,14	(274.480)	(222.436)
Ödenen kıdem tazminatı	13	(142.696)	(344.682)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		11.748.690	769.769
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	9, 10	(6.367.003)	(5.142.260)
Maddi duran varlık satışından elde edilen nakit		114.996	338.602
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(6.252.007)	(4.803.658)
Finansman faaliyetleri:			
Alınan banka kredileri		103.491.745	232.640.083
Geri ödenen banka kredileri		(142.127.745)	(263.103.184)
Ödenen kredi faizleri		(4.813.073)	(7.589.888)
Sermaye avansı	15	37.731.882	44.176.100
Finansman faaliyetlerinden kullanılan/sağlanan net nakit		(5.717.191)	6.123.111
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış	3	(220.508)	2.089.222
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	3	6.527.320	1.329.705
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	3	6.306.812	3.418.927

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIK
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 – ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Türk Tuborg Bira ve Malt Sanayii A.Ş. (“Türk Tuborg” veya “Şirket”), 1969 yılında kurulmuş ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca İzmir, Türkiye’de tescil edilmiştir.

Şirket hisseleri 1989 yılından itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda işlem görmektedir.

Şirket’in ana faaliyet konusu, yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda satılmak üzere bira ve malt üretimi ile satışı ve dağıtımını gerçekleştirmektir.

30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla Türk Tuborg bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 189 kişidir (31 Aralık 2008: 198 kişi).

Ana ortak %95,69’lık pay ile International Beer Breweries Ltd’dir (“IBBL”). 23 Ekim 2008 itibarıyla %95,69’lık pay eski ana ortak Carlsberg Breweries A/S tarafından CBC Group’a dahil bir kuruluş olan IBBL’e devredilmiştir.

Şirket merkezi, aşağıdaki adreste bulunmaktadır:
Türk Tuborg Bira ve Malt Sanayii A.Ş.
Kemalpaşa Caddesi No: 52
Işıkkent 35070
İzmir

Bağlı ortaklık

Şirket’in bağlı ortaklığının detayı aşağıda verilmektedir:

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

Şirket yurtiçi pazarda satmak amacıyla üretmiş olduğu biranın tamamına yakın olan kısmını, %99,93 (31 Aralık 2008: %99,93) oranında hissesine sahip olduğu bağlı ortaklığı Bimpaş Bira ve Meşrubat Pazarlama A.Ş.’ye (“Bimpaş” veya “Bağlı Ortaklık”) satmakta, Bimpaş ise bu ürünlerin yurtiçi satış ve dağıtımını yapmaktadır.

Finansal tabloların onaylanması:

Şirket ve Bağlı Ortaklık’ın (“Grup”) konsolide finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 27 Ağustos 2009 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. İlişikteki finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket’in genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

a) İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

İlişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un devamlılığı esasına göre hazırlanmıştır. Grup'un 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar zararı 475,3 Milyon TL tutarındadır. Önceki dönemlerden farklı olarak, Grup'un 30 Haziran 2009 tarihi ile biten altı aylık döneme ait faaliyetleri 12,4 Milyon TL faaliyet karı ve 6,9 Milyon TL net dönem karı ile sonuçlanmakla birlikte, karlılığın sürekliliğine ilişkin belirsizlik devam etmektedir. Söz konusu durum Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyeti üzerinde önemli bir belirsizliğin varlığını işaret etmekle birlikte Grup yönetimi Grup'un finansal yapısının güçlendirilmesi ile ilgili olarak aşağıda bahsedilen sermaye avansı aktarımını da içeren Not 28'de detaylı olarak açıklanan önlemleri almaya devam etmektedir. Ana ortağın Grup'a 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla sermaye avansı olarak aktarmış olduğu kaynak (175,2 Milyon TL'si önceki ana ortakdan olmak üzere) 212,9 Milyon TL'dir.

b) Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

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

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

Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından ilan edilinceye kadar, finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS'ye göre hazırlanmaktadır. İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

c) Kullanılan Para Birimi

Grup'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Grup'un geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

d) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

e) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Grup, cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından önceki dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapmıştır. Sınıflamaların niteliği, nedeni ve tutarları aşağıda açıklanmıştır:

- 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihli bilançolarda "Nakit ve Nakit Benzerleri" içerisinde bulunan sırasıyla 2.327.593 TL ve 2.666.622 TL tutarındaki "Kredi Kartı Alacakları", "Ticari Alacaklar" olarak sınıflandırılmıştır.
- Mayıs 2008'de yayımlanan TMS 38'de yapılan iyileştirmeler uyarınca 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihlerinde "Stoklar" içerisinde bulunan, sırasıyla 1.075.276 TL ve 1.184.258 TL tutarındaki pazarlama malzemeleri, pazarlama satış ve dağıtım giderleri olarak gelir tablosuna kaydedilmiştir. Bu düzeltme 30 Haziran 2009 ve 30 Haziran 2008 dönem karlarını sırasıyla 154.717 TL ve 364.160 TL tutarlarında azaltmıştır.
- 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihli bilançolarda "Ticari Alacaklar" içerisinde bulunan sırasıyla 43.523 TL ve 6.160 TL tutarlarındaki "Verilen Depozito ve Teminatlar", "Diğer Alacaklar" olarak sınıflandırılmıştır.
- 30 Haziran 2008 tarihli gelir tablosunda "Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri" içerisinde bulunan 10.283.767 TL tutarında müşterilere sağlanan bazı faydalar, "Satış İskontoları" olarak sınıflanmıştır.
- 30 Haziran 2008 tarihli gelir tablosunda, "Finansal Gelirler" ve "Finansal Giderler" içerisinde yer alan 875.200 TL tutarında reeskont gelirleri ve giderleri netleştirilmiştir.

f) Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Şirketin bağlı ortaklığının 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla detayları aşağıdaki gibidir:

<u>Bağlı Ortaklık</u>	<u>Kuruluş ve faaliyet yeri</u>	<u>Sermayedeki pay oranı %</u>	<u>Oy kullanma hakkı oranı %</u>	<u>Ana Faaliyeti</u>
Bimpaş Bira ve Meşrubat Pazarlama A.Ş.	Türkiye	%99,93	%99,93	Dağıtım ve pazarlama

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

f) Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

- i)** Konsolide finansal tablolar, aşağıda (ii), (iii) paragraflarında yer alan hususlar kapsamında, ana şirket olan Türk Tuborg Bira ve Malt Sanayii A.Ş. ile Bağlı Ortaklık'ın hesaplarını içermektedir. Konsolidasyon kapsamı içinde yer alan Bağlı Ortaklık'ın finansal tabloları, konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla ve yeknesak muhasebe ilke ve uygulamaları gözetilerek TFRS'ye uygun olarak hazırlanmıştır.
- ii)** Bağlı Ortaklık, Şirket'in ya (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketteki hisselerle ilgili oy hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla; veya (b) oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte finansal ve işletme politikaları üzerinde fiili hakimiyet etkisini kullanmak suretiyle, finansal ve işletme politikalarını Şirket'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.
- iii)** Bağlı Ortaklık'ın bilanço ve gelir tablosu, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup Şirket'in sahip olduğu Bağlı Ortaklık'ın kayıtlı değeri ile özsermayesi karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Şirket ile Bağlı Ortaklık arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon kapsamında karşılıklı olarak silinmiştir. Şirket'in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüleri, ilgili özsermaye ve gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

Şirket'in %20'nin altında kontrol yetkisine sahip olduğu teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve makul değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen özsermaye yatırımları, maliyet bedeli üzerinden, şayet mevcut ise, değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle muhasebeleştirilmiştir. Bu tür yatırımlar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır (Not 4).

Bağlı Ortaklık'ın net varlıkları ve dönem sonuçlarındaki azınlık hisseleri, Şirket'in net değeri, finansal durumu ve faaliyetleri üzerinde önemli bir etkisi olmadığı için, ana ortaklık dışı pay olarak konsolide bilanço ve gelir tablosunda ayrı olarak sınıflandırılmamıştır.

2.2 MUHASEBE POLİTİKALARINDAKİ DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Grup, cari yıl içerisinde UMS 38'deki iyileştirmenin etkileri nedeniyle muhasebe politikalarında bir takım değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin detayı Not 28'de verilmiştir.

2.3 MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER 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.

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI

Grup cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRSYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır. Bu yeni ve güncellenmiş standartların ve yorumların uyarlanması Grup'un aşağıdaki alanlarla ilgili olarak muhasebe politikalarında değişikliklere yol açmıştır:

- UMS 1 (Revize) "Finansal Tabloların Sunumu"

Revize standart, ortakların ortak olmaları nedeniyle ortaya çıkan işlemler dışında, özkaynaklarda dönem içerisinde meydana gelen değişikliklerin (diğer kapsamlı gelir ve giderlerin) özkaynak değişim tablosunda gösterilmesini engellemektedir. Bunun yerine bu tür gelir ve giderlerin özsermaye değişim tablosundan ayrı olarak "Kapsamlı Gelir Tablosu"nda gösterilmesi gerekmektedir. İşletmeler tek bir performans tablosunu (kapsamlı gelir tablosu) seçmekte veya iki tabloyu birlikte (gelir tablosu ve kapsamlı gelir tablosu) seçmekte özgür bırakılmıştır. Buna bağlı olarak, Grup 1 Ocak 2009'dan itibaren UMS 1'deki değişiklikleri uygulamış ve iki tabloyu birlikte (gelir tablosu ve kapsamlı gelir tablosu) vermeyi seçmiştir.

UMS 1 (Revize) ayrıca İşletmelerin yeni dönemde bir önceki döneme ait finansal tablolarını yeniden düzenlediklerinde veya sınıfladıklarında cari dönem ve bir önceki dönemle birlikte karşılaştırılabilir en erken döneme ait bilançonun da verilmesini gerektirmektedir. Grup Not 2.1'de açıklandığı gibi geçmiş döneme ait karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlemiş ve sınıflandırmıştır. Dolayısıyla 1 Ocak 2008 tarihi itibarıyla açılış bilançosu da ekli konsolide finansal tablolarda sunulmuştur.

- UFRS 7 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar"

Mart 2009'da yayınlanan UFRS 7 değişiklikleri Grup için 1 Ocak 2009'dan itibaren geçerlidir. Değişiklikler gerçeğe uygun değer belirlenmesi ve likidite riski ile ilgili genişletilmiş açıklamalar getirmektedir. Özellikle değişiklik, Grup'un her bir sınıf finansal araçları için gerçeğe uygun değer hesaplamasında kullanılan değerlendirme tekniklerinde değişiklik olduğunda dipnotlarda açıklanmasını gerektirmektedir. Ayrıca finansal araçların gerçeğe uygun değeri hesaplanırken kullanılan girdilerin kaynağının üç seviyede açıklanmasını gerekli kılmaktadır. Finansal araçların gerçeğe uygun değerlemelerinde kullanılan değerlendirme tekniklerinde bir değişiklik olursa, seviyeler arasında yapılan transferlerin dipnotlarda açıklanmaları gerekmektedir. Ayrıca Grup'un piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirme yapılan finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin dönem başı ve dönem sonu mutabakatlarının yapılması gerekmektedir. Piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerdeki değişiklikler gerçeğe uygun değerlerde önemli sapmalara yol açıyorsa, bu girdilerdeki değişikliklerin etkilerini gösterecek duyarlılık analizleri de verilmelidir.

Ayrıca finansal garanti sözleşmeleri gibi türev olmayan finansal araçların da vade dağılımı tablosuna dahil edilmeleri gerekmektedir. Türev finansal yükümlülükler için de ayrı bir vade dağılımı tablosu verilmelidir.

Grup UFRS 7 ile ilgili değişiklikleri 2009 yılı içerisinde uygulamıştır.

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI (devamı)

- UFRS 8 “Faaliyet Bölümleri”

UFRS 8, UMS 14 ‘Bölümlere Göre Raporlama’nın yerine geçmekte olup, bölümsel raporlamaya yönetimin bakış açısı yöntemini getirmektedir. Raporlanan bilgilerin iç raporlamada kullanılan bölümlene kriterleri baz alınarak hazırlanması gerekmektedir. Grup’un sadece bir endüstriyel alanda faaliyet göstermesinden, satışlarının çok büyük bir kısmının Türkiye’de yapılmasından ve varlıklarının tamamının Türkiye’de bulunmasından dolayı finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanmasına gerek duyulmamıştır.

- UMS 23 (Revize), “Borçlanma Maliyetleri”

Grup, 1 Ocak 2009’dan itibaren UMS 23, Borçlanma Maliyetleri ile ilgili değişikliği uygulamaktadır. Bu değişiklik ile borçlanma maliyetinin, özellikli varlığın elde edilmesi, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilişkili ise, ilgili varlığın maliyetine dahil edilmesi zorunlu hale getirilmiştir. Grup’un 2009 yılı içerisindeki kapsamlı borçlanma maliyetinin doğrudan veya dolaylı olarak yapılan yatırımlarla bir ilişkisi olmadığı için borçlanma maliyetleri oluştuğu tarihte giderleştirilmiştir.

- Mayıs 2008’de yayımlanan UFRS’lerdeki iyileştirmeler

20 değişik standartla ilgili 35 iyileştirmeyi kapsayan “İyileştirmeler”, Grup’un muhasebe politikaları detayında bir takım değişiklikler getirmektedir. Bu iyileştirmeler içerisinde Grup’un muhasebe politikalarına önemli etkisi olan UMS 38, “Maddi Olmayan Duran Varlıklar” iyileştirmesi, işletmelerin daha önce peşin ödenen varlık olarak kayda aldıkları reklam ve promosyon giderlerinin işletme bu mallara ulaşma hakkı doğduğunda veya hizmet alındığında giderleştirilmesini gerektirmektedir. Sipariş katalogları da reklam ve promosyon malzemesi olarak tanımlanmaktadır. Grup, önceki dönemlerde pazarlama malzemelerini müşterilerine teslim edinceye kadar “stok” olarak kaydetmekteydi. Bu iyileştirme neticesinde, açılış stokları içerisinde yer alan pazarlama malzemeleri gider yazılmıştır. Bu iyileştirmenin açılış finansal tablolarına etkileri Not 28’de verilmiştir.

2009 tarihinde yürürlüğe giren ancak Grup’un operasyonları ile ilgili olmadığından uygulanmayan standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2009 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan mali dönemler için zorunlu olduğu halde Grup’un faaliyetleri ile ilgili değildir:

- UFRS 1, “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması” ve UMS 27, “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar” (UFRS’lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik)
- UFRS 2, “Hisse Bazlı Ödemeler” (Hakediş Koşulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik)
- UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu” ve UMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum” (Geri Satın Alma Opsiyonlu Finansal Araçlar ve Nakde Çevrilmelerinde Doğacak Yükümlülüklerin Açıklanması Hakkında Değişiklik)
- UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” (Finansal Araçların Sınıflamasında Saklı Türevlerle İlgili Değişiklikler)

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

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI (devamı)

2009 tarihinde yürürlüğe giren ancak Grup'un operasyonları ile ilgili olmadığından uygulanmayan standartlar, değişiklikler ve yorumlar (devamı)

- Mayıs 2008 İyileştirmeleri (UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu”, UMS 16, “Maddi Duran Varlıklar, UMS 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, UMS 20, “Devlet Teşvikleri”, UMS 23, “Borçlanma Maliyetleri”, UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar”, UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar”, UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar”, UMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama”, UMS 36, “Varlıklarda Değer Düşüklüğü”, UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme”, UMS 40, “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller”, UMS 41, “Tarımsal Faaliyetler”
- UFRYK 13, “Müşteri Bağlılık Programları”
- UFRYK 15, “Gayrimenkul İnşaatı İle İlgili Anlaşmalar”
- UFRYK 16, “Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması”

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

Aşağıdaki Standartlar ve Yorumlar bu finansal tabloların onaylanma tarihinde yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiştir:

- UFRS 1 "UFRS Standartlarının İlk Uygulaması" (Petrol ve gaz doğal kaynakları ile ilgili varlıklara ilişkin değişiklikler ve bir sözleşmenin kiralama işlemi olup, olmadığına belirlenmesi)
- UFRS 2, “Hisse Bazlı Ödemeler” (Grup'un Nakit Olarak Ödenen Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerine İlişkin Değişiklik)
- UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”, UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar”, UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” (Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik)
- UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” (Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlere İlişkin Değişiklikler)
- UFRYK 17, “Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı”
- Mayıs 2008 İyileştirmeleri (UFRS 5, “Satılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler”)
- Nisan 2009 İyileştirmeleri (UFRS 2, “Hisse Bazlı Ödemeler”, UFRS 5, “Satılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler”, UFRS 8, “Faaliyet Bölümleri”, UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu”, UMS 7, “Nakit Akım Tablosu”, UMS 17, “Kiralama İşlemleri”, UMS 36, “Varlıklarda Değer Düşüklüğü”, UMS 38 “Maddi Olmayan Duran Varlıklar”, UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme”.

UFRYK 18, “Müşterilerden Varlık Transferi” Yorumu ise 1 Temmuz 2009 ve sonrasında gerçekleşen transferler için geçerlidir.

UFRS 1 "UFRS Standartlarının İlk Uygulaması" (Petrol ve gaz doğal kaynakları ile ilgili varlıklara ilişkin değişiklikler ve bir sözleşmenin kiralama işlemi olup, olmadığına belirlenmesi)

Bu değişiklikler, petrol ve gaz doğal kaynakları ile ilgili varlıklara sahip olan ve tam maliyet yöntemi kullanan işletmelerin UFRS'yi uygularken geçmişe yönelik düzenleme yapmasına istisna getirmektedir. Bu istisnai durumu uygulamayı tercih eden işletmeler, bu tür varlıkların eski muhasebe standartlarına göre olan kayıtlardaki değerini, UFRS standartlarını ilk defa uyguladıklarında defter değeri olarak alabileceklerdir. UFRS 1 standardındaki diğer değişiklik de bir sözleşmenin kiralama işlemi olup, olmadığına belirlenmesi ile ilgilidir.

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI (devamı)

UFRS 2 "Hisse Bazlı Ödemeler"

UFRS 2 "*Hisse Bazlı Ödemeler*" standardında yapılan değişiklikler, nakit ödenen grup işlemlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirmektedir. Bu değişiklikler bir grup içindeki münferit bir bağlı ortaklığın finansal tablolarındaki bazı hisse bazlı ödeme anlaşmaları için uygulayacağı muhasebeleştirme işlemlerini açıklar. Bu tür anlaşmalarda, çalışanlardan ya da hizmet sağlayıcılarından mal ve hizmet satın alan bağlı ortaklığın bu masrafları ana şirket ya da bir başka şirket tarafından karşılanır. Bu değişiklikler, hisse bazlı ödeme anlaşmaları kapsamında mal ve hizmet satın alan bir işletmenin satın aldığı malları ve/veya hizmetleri, hisse ya da nakit olarak ödenmesine ya da ödemenin grup içindeki hangi işletme tarafından yapıldığına bakılmaksızın, muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtir. Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde bu değişikliklerin bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 3, "İşletme Birleşmeleri"

Değişiklikler, işletme birleşmelerindeki satın alımlar ile ilgili maliyetlerin oluştuğu anda gider yazılmasını ve satın alım sırasında muhasebeleştirilen koşullu bedelin gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen değişikliklerin şerefiyeden düzeltilmesi yerine gelir tablosunda dikkate alınmasını gerektirmektedir. Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde bu değişikliklerin bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlerle İlgili Değişiklikler

Bu değişiklik, enflasyona karşı riskten korunma muhasebesinin ancak ilgili finansal aracın nakit çıkışlarının sözleşmeden kaynaklanacak şekilde enflasyona bağlı olması halinde yapılabileceğine açıklık getirmektedir. Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde bu değişikliklerin bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRYK 17 "Parasal olmayan varlıkların hissedarlara dağıtımı"

UFRYK 17, hissedarların teslim alacağı parasal veya parasal olmayan varlıkları seçme hakkına sahip olmaları durumu da dahil olmak üzere, karşılıklı olan tüm parasal olmayan varlıkların dağıtımı için uygulanacaktır. Bu yorumun Grup'un konsolide finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRYK 18 "Müşterilerden Varlık Transferi"

Yorum, müşterilerden alınan maddi duran varlıkların, inşaat yapımı için alınan nakdin veya bu türde müşterilerden alınan varlıkların muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorumun Grup'un konsolide finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

Grup yöneticileri, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünmektedir.

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

2.5.1 Hasılat

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.

Grup yurtiçinde büyük oranda bayilik sistemi ile çalışmaktadır. Grup'un bayilere olan satışları ile bayilerin noktalara olan satışlarının paralel olmasına dikkat edilmektedir.

Malların 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,
- İşleme ilişkili ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması, ve
- İşlemden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Temettü ve 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.

2.5.2 Stoklar

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

2.5.3 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Kiralama veya idari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri Grup'un ilgili muhasebe politikası uyarınca aktifleştirilir. Grup'un 2009 yılı içerisindeki kapsamlı borçlanma maliyetinin doğrudan veya dolaylı olarak yapılan yatırımlarla bir ilişkisi olmadığı için borçlanma maliyetleri oluştuğu tarihte giderleştirilmiştir. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismanına tabi tutulurlar.

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

2.5.3 Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Finansal kiralama ile edinilen varlıklar, ilgili maddi duran varlığın beklenen faydalı ömrüne göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden hesaplara alınmışlardır. Söz konusu değerlerden birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile konsolide mali tablolara yansıtılmaktadır. Maddi duran varlıklar doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismanına tabi tutulmuştur.

2.5.4 Finansal Kiralama İşlemleri

Kiralama - kiracı durumunda Grup

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemleri, finansal kiralama olarak sınıflandırılırken diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. 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 ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para 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 gelir tablosuna kaydedilir.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

2.5.5 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. 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.

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre (3-5 yıl) itfa edilir.

2.5.6 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

2.5.7 Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma giderleri, faiz giderleri ve borçlanma ile ilgili diğer maliyetleri içermektedir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Grup'un 2009 yılı içerisinde özellikli bir varlığı olmamasından dolayı, borçlanma maliyetleri oluştuğu tarihte giderleştirilmiştir. Grup'un 2009 yılı içerisindeki kapsamlı borçlanma maliyetinin doğrudan veya dolaylı olarak yapılan yatırımlarla bir ilişkisi olmadığı için borçlanma maliyetleri oluştuğu tarihte giderleştirilmiştir.

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

2.5.8 Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirininki 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.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

2.5.8 Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

2.5.8 Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

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 gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

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

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

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, 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 riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

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.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

2.5.8 Finansal Araçlar (devamı)

Finansal yükümlülükler (devamı)

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

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

2.5.9 Kur Değişiminin Etkileri

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum 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. Bilançoda yer alan döviz endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

2.5.9 Kur Değişiminin Etkileri (devamı)

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,

2.5.10 Hisse Başına Kazanç

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

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

2.5.11 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

2.5.12 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

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

Zarara sebebiyet verecek sözleşmeler

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

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

2.5.13 Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

2.5.14 Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet bağışları, bağışların alınacağına ve Grup'un uymakla yükümlü olduğu şartları karşıladığına dair makul bir güvence olduğunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınırlar.

Maliyetlere ilişkin devlet bağışları, karşılayacakları maliyetlerle eşleştikleri ilgili dönemler boyunca tutarlı bir şekilde gelir olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıklara ilişkin devlet bağışları, ertelenmiş devlet bağışları olarak cari olmayan borçlar altına sınıflandırılır ve faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman uygulanarak gelir tablosuna alacak kaydedilir.

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

2.5.15 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

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, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da finansal kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

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

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

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

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

2.5.15 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

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.

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 kaynaklanan haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

2.5.16 Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* Standardı ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

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

2.5.17 Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un bira satışı faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

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

2.5.18 Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Grup'un muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar

2.5 nolu notta belirtilen muhasebe politikalarının uygulanması sürecinde yönetim, finansal tablolarda muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde önemli etkisi olan (aşağıda ele alınan tahminler dışındaki) aşağıdaki yorumları yapmıştır:

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Grup, satılmaya hazır finansal varlıklar portföyünü muhtemel değer düşüklüğü için gözden geçirmektedir. Değer düşüklüğü bulunup bulunmadığına dair değerlendirme, özellikle aktif bir piyasası bulunmadığından dolayı bağımsız piyasa değerlendirme yöntemleri kullanılmayan satılmaya hazır finansal varlıklarda yönetimin önemli tahminler yapmasını gerektirmektedir. Tahminler, yatırımın finansal gücü ve görünümü, gerçeğe uygun değerinde meydana gelen düşüklüğün ne kadar önemli olduğu ve değerindeki düşüklüğün geçici veya uzun süreli olup olmadığının değerlendirilmesini içerir.

Ertelenmiş Vergi

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

Gelir Vergisi

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

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

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI (devamı)

Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı

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

Varlıkların Faydalı Ömürleri

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

Dönüşümlü Şişelere İlişkin Varlık ve Yükümlülük Düzeltmesi

Grup, maddi duran varlıklar altında sunulan dönüşümlü şişeler ve kasalar için, satış noktalarında kaybolan veya kırılan şişe ve kasa adedini geçmişe yönelik istatistiki çalışmalara istinaden tahmin ederek her dönem için belirli bir miktarda şişe ve kasa varlık envanterinden çıkarmaktadır. Grup, kaybolan veya kırılan şişe ve kasa adedi tahmininden yola çıkarak, aynı nispette alınan depozitolar yükümlülüğünün de azaldığını varsaymaktadır.

Kıdem Tazminatı Karşılığı

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

	<u>30 Haziran 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
İskonto oranı	%6,26	%6,26
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı	%95	%95

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

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI (devamı)

Hesaplama Belirsizliğinin Ana Kaynakları

Bir sonraki döneme ait varlık ve yükümlülüklerin defter değerinde büyük düzeltmelere neden olacak önemli risklere sahip geleceğe yönelik önemli varsayımlar ile bilanço tarihindeki hesaplama belirsizliğinin diğer ana kaynakları aşağıda belirtilmiştir.

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklarda Gerçeğe Uygun Değerleri

Grup, aktif bir piyasası olmayan finansal yatırımların gerçeğe uygun değerlerini piyasa verilerinden yararlanarak muvazaasız benzer işlemlerin kullanılması, benzer enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin referans alınması ve indirgenmiş nakit akım analizlerini kullanarak hesaplamaktadır. Buna göre borsada işlem görmeyen satılmaya hazır hisse senedi yatırımları maliyet değerleri üzerinden değer düşüklüğü karşılığı düşülerek gösterilmektedir (Not 4).

Dönüşümlü Şişelere İlişkin Varlık Ve Yükümlülük Düzeltmesi

Grup, maddi duran varlıklar altında sunulan dönüşümlü şişeler ve kasalar için, satış noktalarında kaybolan veya kırılan şişe ve kasa adedini geçmişe yönelik istatistiki çalışmalardan yola çıkılarak yapılan varsayımlarda her dönem için belirli bir miktarda şişe ve kasanın kırıldığını veya kaybolduğunu belirlemektedir. Satış noktalarındaki kaybolan veya kırılan şişeleri tespit etmek için gerçekleştirilecek bir araştırmayı her yıl tekrarlamak, yüksek maliyetli olduğundan ve teknik açıdan büyük zorluklar taşıdığından dolayı önceki yıllarda bu konularda yapılmış araştırmalara ve analizlere dayanan bir "kayıp ve kırılma" yüzdesi kullanılmaktadır. Söz konusu oranın Yönetim'in tahmininden %10 oranında fazla olması durumunda, dönem içinde duran varlıklardan çıkışların tutarı 110.566 TL tutarında artacak, oranın Yönetim'in tahmininden %10 oranında az olması durumunda ise dönem içinde duran varlıklardan çıkışların tutarı 110.566 TL tutarında azalacaktır.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIK
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Kasa	99.244	31.617
Bankalar		
- vadesiz mevduat	954.568	495.703
- ters repo işlemlerinden alacaklar	5.253.000	6.000.000
Toplam	6.306.812	6.527.320

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 25'de açıklanmıştır.

NOT 4 – FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2009		31 Aralık 2008	
	Tutar	Pay oranı %	Tutar	Pay oranı %
Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar				
Desa Enerji	2.757.188	4,05	2.757.188	4,05
Bintur	1.016.309	4,66	1.016.309	4,66
Çamli Yem	283.057	0,19	283.057	0,19
	4.056.554		4.056.554	
Değer düşüklüğü karşılığı	(3.889.355)		(3.889.355)	
Toplam	167.199		167.199	

Grup'un satılmaya hazır finansal varlıkları, aktif sermaye piyasalarında işlem görmediklerinden ve makul değerleri güvenilir bir şekilde ölçülemediğinden, konsolide mali tablolarda enflasyon muhasebesinin sona erdiği tarihte geçerli olan satın alma gücünden değer düşüklüğü arındırılmış olarak taşınmaktadır.

NOT 5 – FİNANSAL BORÇLAR

	30 Haziran 2009			
	Para Birimi	Yabancı Para Tutarı	Türk Lirası Tutar	Faiz Oranı
Kısa vadeli finansal borçlar				
	TL	-	9.850.380	%18-%23
Toplam TL			9.850.380	
	31 Aralık 2008			
	Para Birimi	Yabancı Para Tutarı	Türk Lirası Tutar	Faiz Oranı
Kısa vadeli finansal borçlar				
	TL	-	48.486.380	%24 - %30
Toplam TL			48.486.380	

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIK
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 5 – FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

	Para birimi	30 Haziran 2009		31 Aralık 2008	
		Faiz oranı	Tutar	Faiz oranı	Tutar
Teminatsız rotatif krediler	TL	%18-%23	9.850.380	%24 - %30	48.486.380
			9.850.380		48.486.380

Finansal borçların geri ödeme planları şu şekildedir:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
0-6 ay	9.850.380	48.486.380
6-12 ay	-	-
Toplam	9.850.380	48.486.380

Grup'un 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla uzun vadeli finansal borçları bulunmamaktadır. Grup'un finansal borçları kısa vadeli olup, bunlar bankalardan kullanılan rotatif kredilerden oluşmaktadır. Bu rotatif krediler üç aylık devre sonlarında ödenmektedir.

NOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Ticari alacaklar		
Vadeli çekler ve alacak senetleri	54.835.836	37.477.543
Kredi kartı alacakları	986.682	2.327.593
Ticari alacaklar	38.555.556	36.881.936
	94.378.074	76.687.072
Şüpheli alacak karşılığı	(17.346.053)	(16.959.020)
Ticari alacaklar reeskontu	(1.163.640)	(1.072.243)
Ticari Alacaklar - net	75.868.381	58.655.809

Vadeli çekler ve alacak senetleri üç aydan daha az vadelidir. Kredi kartı alacakları bir aydan daha az vadelidir. Grup sorunlu hale gelen ticari alacakları için müşteri bazında şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Karşılık tutarları, ilgili müşterilerin geri ödeme yapamayacağı veya sözkonusu alacaklar için alınmış olan teminatların değerinin gerçekleştirilemeyeceği düşünülen alacakları kapsar.

Şüpheli alacak karşılığının, 30 Haziran 2009 ve 30 Haziran 2008 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Şüpheli alacak karşılığı

	30 Haziran 2009	30 Haziran 2008
Açılış bakiyesi	(16.959.020)	(14.880.433)
Dönem içi artış	(571.188)	(2.087.980)
Şüpheli alacak karşılığından geri çekilen	-	-
Tahsil edilen tutarlar	184.155	391.971
Kapanış bakiyesi	(17.346.053)	(16.576.442)

Ticari borçlar

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Ticari borçlar	18.159.701	22.024.544
Ticari borçlar reeskontu	(447.727)	(394.397)
Ticari Borçlar - net	17.711.974	21.630.147

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIK
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Ticari malların satın alınmasına ilişkin ortalama ödeme vadesi sektör ve firma bazında değişiklik göstermektedir. Şirket belirtilen ödeme vadelerini aştığı durumda herhangi bir faiz uygulamasına tabi değildir. Şirket'in tüm borçlarının kredilendirme süresi içerisinde ödenmesini temin etmek üzere uygulamaya koyduğu finansal risk yönetimi politikaları bulunmaktadır.

Ticari alacaklar ve borçlar hesabı ile ilgili kur riski ve kredi riski Not 25'da açıklanmıştır.

NOT 7 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Kısa Vadeli Alacaklar	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Katma değer vergisi alacağı	-	3.876.636
Verilen avanslar	175.201	217.632
Ciro primi	131.350	-
Peşin ödenen vergiler	87.584	133.282
Diğer	18.840	51.252
Toplam	412.975	4.278.802

Diğer Uzun Vadeli Alacaklar	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Verilen depozito ve teminatlar	30.388	6.626
Toplam	30.388	6.626

Diğer Kısa Vadeli Borçlar	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Alınan sipariş avansları	2.040.321	2.002.923
Toplam	2.040.321	2.002.923

NOT 8 – STOKLAR

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Hammadde stokları	5.730.799	6.214.638
Yarı mamül stokları	12.299.623	10.467.527
Mamül stokları	1.978.544	2.098.582
Diğer	2.111.750	2.398.999
	22.120.716	21.179.746
Değer düşüklüğü karşılığı	(155.593)	(261.398)
Toplam	21.965.123	20.918.348

Diğer stokların içinde 1.440.289 TL (31 Aralık 2008: 1.317.858 TL) yedek parça stoğu bulunmaktadır.

Değer düşüklüğü karşılığı satılan malın maliyetine dahil edilmiştir.

Stokların 30 Haziran 2009 tarihindeki sigorta bedeli 8.707.840 Avro'dur (31 Aralık 2008: 8.707.840 Avro).

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIK
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet	Açılış 1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Kapanış 30 Haziran 2009
Arazi ve binalar	77.845.911	5.357	-	1.273.028	79.124.296
Makine ve cihazlar	284.414.092	126.697	-	902.612	285.443.401
Demirbaşlar	88.452.540	1.999.083	(290.821)	-	90.160.802
Motorlu araçlar	1.849.740	125.858	(150.629)	-	1.824.969
Dönüşümlü şişeler, palet ve kasalar	12.695.021	1.368.274	(1.105.660)	-	12.957.635
Yapılmakta olan yatırımlar	3.171.840	2.648.551	-	(2.184.160)	3.636.231
	468.429.144	6.273.820	(1.547.110)	(8.520)	473.147.334
Birikmiş amortisman	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2009
Binalar	45.307.509	1.024.615	-	-	46.332.124
Makine ve cihazlar	238.686.540	2.779.060	-	-	241.465.600
Demirbaşlar	72.125.530	2.626.195	(202.121)	-	74.549.604
Motorlu araçlar	1.591.735	41.640	(150.629)	-	1.482.746
Dönüşümlü şişeler, palet ve kasalar	5.622.574	1.666.918	(1.105.660)	-	6.183.832
	363.333.888	8.138.428	(1.458.410)	-	370.013.906
Net defter değeri	105.095.256				103.133.428

Dönemin amortisman giderlerinin 5.921.829 TL'si üretim maliyetine (30 Haziran 2008: 6.860.225 TL), 95.577 TL'si genel yönetim giderlerine (30 Haziran 2008: 546.484 TL) ve 2.121.022 TL'si ise pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (30 Haziran 2008: 2.332.494 TL) verilmiştir. Grup'un maddi duran varlıkları içinde yer alan ve finansal kiralama sözleşmesi ile kiralanmış varlıklarının toplam net defter değeri 30 Haziran 2009 itibariyle 371.936 TL'dir (30 Haziran 2008: 471.464 TL).

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIK
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maliyet	Açılış			Kapanış	
	1 Ocak 2008	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2008
Arazi ve Binalar	78.523.989	-	(115.839)	-	78.408.150
Makine ve Cihazlar	275.419.624	1.354.046	(1.185)	7.002.797	283.775.282
Demirbaşlar	85.059.602	2.159.970	(207.849)	51.642	87.063.365
Motorlu Araçlar	2.240.182	13.56	(279.037)	-	1.974.705
Dönüşümlü Şişeler, palet ve kasalar	14.325.537	56.53	(1.477.986)	-	12.904.081
Yapılmakta olan yatırımlar	7.252.243	1.480.451	-	(7.054.439)	1.678.255
	462.821.177	5.064.557	(2.081.896)	-	465.803.838
Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2008	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2008
Binalar	43.430.835	1.512.555	(1.372)	-	44.942.018
Makine ve cihazlar	232.000.466	3.352.155	(5)	-	235.352.616
Demirbaşlar	67.286.473	2.869.936	(143.153)	-	70.013.256
Motorlu araçlar	2.038.774	65.888	(275.443)	-	1.829.219
Dönüşümlü şişeler, palet ve kasalar	2.196.307	1.938.669	(1.412.332)	-	2.722.644
	346.952.855	9.739.203	(1.832.305)	-	354.859.753
Net Defter Değeri	115.868.322				110.944.085

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIK
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Söz konusu varlıkların tahmini faydalı ömürlerini gösteren maddi duran varlık amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Yıllar
Binalar	25-40
Makine ve cihazlar	5-15
Demirbaşlar	3-15
Motorlu araçlar	5- 8
Dönüştürümlü şişeler, palet ve kasalar	5-10

Finansal kiralama ile edinilen duran varlıklar

Net defter değeri	Makine ve cihazlar	Motorlu araçlar	Toplam
30 Haziran 2009	309.654	62.282	371.936
31 Aralık 2008	335.460	84.218	419.678

Finansal kiralama ile edinilen varlıklar, ilgili maddi duran varlığın beklenen faydalı ömrüne göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla bu varlıklara ilişkin bir finansal kiralama borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

Maddi duran varlıkların 30 Haziran 2009 tarihindeki sigorta bedeli 117.711.620 Avro'dur (31 Aralık 2008: 117.711.620 Avro).

NOT 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Açılış				Kapanış
	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2009
Haklar	7.820.648	93.183	-	8.520	7.922.351
Birikmiş itfa payları	7.157.802	264.449	-	-	7.422.251
	662.846	(171.266)	-	8.520	500.100

Dönemin itfa paylarının 189.336 TL'si üretim maliyetine (30 Haziran 2008: 184.584 TL), 72.692 TL'si genel yönetim giderlerine (30 Haziran 2008: 162.826 TL) ve 2.421 TL'si ise pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (30 Haziran 2008: 2.292 TL) verilmiştir.

	Açılış				Kapanış
	1 Ocak 2008	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2008
Haklar	7.719.435	77.703	(9.976)	-	7.787.162
Birikmiş İtfa payları	6.505.617	349.702	(9.976)	-	6.845.343
	1.213.818	(271.999)	-	-	941.819

Haklar, bilgisayar yazılımlarından ve şişe kalıp tasarımlarından oluşmaktadır. İşletme içinde oluşturulan maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIK
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli borç karşılıkları	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Özel tüketim vergisi (ÖTV) karşılığı	17.851.346	17.851.346
Dava harcı karşılığı	905.884	1.002.825
İskonto karşılığı	3.346.722	810.000
Danışmanlık karşılığı	-	1.446.894
Lisans karşılığı	1.013.759	1.624.849
Diğer	1.470.268	1.169.067
Toplam	24.587.979	23.904.981

Aşağıda da ayrıntılarıyla açıkladığı üzere, Grup yönetimi vergi dairesine fazladan ödendiğini düşündüğü Özel Tüketim Vergisi'nin iadesi için vergi mahkemelerinde, ve bu fazla ödemenin nedeni olan Bakanlar Kurulu Kararı'nın ("BKK") iptali için de Danıştay nezdinde 2004, 2005 ve 2006 yıllarında çeşitli davalar açmıştır.

Bu davalar ile ilgili olarak Danıştay'ın yürütmeyi durdurma kararı vermesi üzerine Grup yönetimi 2005 ve 2006 yılları içinde bazı dönemlere ilişkin ÖTV beyannamelerini, 31 Aralık 2004 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan ÖTV kanununa ekli 3 sayılı listede bira için belirlenen oran ve tutardan yüksek olanı üzerinde hesaplamış ve buna göre ödeme yapmıştır. Grup yönetimi yürütmesi durdurulan BKK'na göre ödenmesi gereken daha yüksek olan ÖTV tutarı ile fiilen ödediği daha az tutar arasındaki fark için konsolide finansal tablolarda karşılık ayırmıştır.

Danıştay 7. Dairesi nezdinde 05/8410 sayılı Bakanlar Kurulu Kararının iptali için açılan davada verilen yürütmenin durdurulması kararı, aynı davada Danıştay'ın ayırma kararı vermesi üzerine, hükmünü yitirmiştir. Bu nedenle, bu yürütmeyi durdurma kararına istinaden eksik ödenen 2005/Haziran, Temmuz ve Ağustos ayları ÖTV bedelleri gecikme cezaları dahil olmak üzere toplam 51.846.839 TL olarak vergi dairesine ödenmiştir ve anapara için ayrılan 22.308.547 TL karşılık iptal edilmiştir. Bu bedellerin Şirket'e iadesi için davalar açılmıştır.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIK
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Şirket, daha önce ihtirazi kayıt ile ödemiş olduğu ve hukuka aykırı olarak tahsil edildiğini iddia ettiği Özel Tüketim Vergisi ve Katma Değer Vergisi'nin sırasıyla 2004 Haziran-Aralık arası dönemine, 2005 Şubat-Mayıs arası dönemine, 2005 Haziran – Ağustos arası dönemine, 26-31 Ağustos 2005 günlerine, 2005 Eylül ayına ile 23-31 Aralık 2005 günlerine, 2006 Ocak ayına ve 1-13 Şubat 2006 günlerine ait taksitlerine ilişkin olarak tahakkukların iptali ve iadesi için İzmir Hasan Tahsin Vergi Dairesi Müdürlüğü'ne karşı dava açmıştır. Söz konusu ÖTV ve dolayısıyla Katma Değer Vergisi tutarlarını belirleyen Bakanlar Kurulu Kararları'nın ("BKK") da –Anayasa ve hukuka aykırılığı gerekçesiyle iptal talepli davalar açılmıştır. Yukarıda sayılan dava konusu dönemlere ilişkin ÖTV tutarlarını belirleyen 04/6992, 04/7792, 05/9281 ve 05/9796 sayılı Bakanlar Kurulu Kararları'nın iptali için açılmış davalarda, Danıştay 7.Dairesi'nce ilk üç Bakanlar Kurulu Kararının iptaline, son Bakanlar Kurulu Kararının ise keenslemeyekün olduğuna karar verilmiştir. KDV bedellerinin iadesine ilişkin olarak açılan davalardan 9 tanesi (sırasıyla İzmir 2. Vergi Mahkemesi 2004/605 E., 2004/978 E., 2006/327 E. ve 2006/328 E., İzmir 3. Vergi Mahkemesi 2004/706 E., 2004/799 E., 2005/115 E., 2005/334 E., ve İzmir 4. Vergi Mahkemesi 2006/238 E. sayılı davalar) Türk Tuborg aleyhine sonuçlanmıştır, söz konusu kararlar kesinleşmiştir. Danıştay 7. Dairesi 2008/1953 Karar No'lu kararıyla, ilk derece mahkemesi olarak Danıştay'ın görevine giren Bakanlar Kurulu Kararı ile 2576 sayılı Bölge İdare Mahkemeleri, İdare ve Vergi Mahkemelerinin Kuruluşu ve Görevleri Hakkında Kanununun 6. maddesi uyarınca vergi mahkemelerinin görevine giren ihtirazi kayıtla ödenen verginin iadesi istemine karşı aynı dilekçe ile Danıştay'da idari dava açılmasına olanak bulunmadığına hükmederek 3 dava için düzenleyici işleme ve uygulama işlemine karşı ayrı ayrı dava açmakta serbest olmak üzere davanın reddine karar vermiştir. Bu karara istinaden Grup yönetimi toplam 11 adet dava açmıştır. Grup rapor tarihi itibarıyla ilişikteki konsolide finansal tablolarda yürütmesi durdurulan BKK'larına göre ödenmesi gereken (Ekim-Aralık 2005 dönemine ilişkin) daha yüksek ÖTV tutarı ile fiilen ödenen daha az tutar arasındaki fark için 17.851.346 TL karşılık (verginin aslı ve gecikme bedelleri için) ayrılmıştır.

30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla Grup'un, 3.318.284 TL tutarında verilen teminat mektupları (31 Aralık 2008: 3.794.728 TL) bulunmaktadır.

30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla Grup'un 119.211.252 TL tutarında ÖTV davası ile ilgili şarta bağlı alacağı (31 Aralık 2008: 86.498.436 TL) bulunmaktadır.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIK
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12 – TAAHHÜTLER

Grup'un Kiracı Olduğu Operasyonel Kiralamalar

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle operasyonel kiralama borçları aşağıda belirtilmiştir:

30 Haziran 2009						
Döviz Cinsi	1 Yıl		1-5 yıl arası		5 Yıldan uzun	
	Yabancı Para	TL Tutarı	Yabancı Para	TL Tutarı	Yabancı Para	TL Tutarı
ABD Doları	166.875	255.335	1.104.375	1.689.804	-	-
Avro	116.328	249.746	69.900	150.068	-	-
TL	-	48.065	-	-	-	-
Toplam		553.146		1.839.872		

31 Aralık 2008						
Döviz Cinsi	1 Yıl		1-5 yıl arası		5 Yıldan uzun	
	Yabancı Para	TL Tutarı	Yabancı Para	TL Tutarı	Yabancı Para	TL Tutarı
ABD Doları	188.214	284.636	1.188.750	1.797.747	-	-
Avro	116.328	249.036	69.900	149.642	-	-
TL	-	27.774	-	-	-	-
Toplam		561.446		1.947.389		

NOT 13 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

a) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Kullanılmayan izin karşılığı	2.153.742	1.897.046

b) Kıdem Tazminatı Karşılığı

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

30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.260,05 TL (31 Aralık 2008: 2.173,19 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %5,40 enflasyon ve %12,00 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %6,26 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2008: %6,26).

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIK
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 13 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

b) Kıdem Tazminatı Karşılığı (devamı)

İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranları da %95 (2008: %95) olarak dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren geçerli olan 2.260,05 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009	30 Haziran 2008
Açılış bakiyesi	2.839.776	2.449.155
Hizmet maliyeti	252.452	373.430
Faiz maliyeti	84.104	69.923
Ödenen tazminatlar	(142.696)	(344.682)
Kapanış bakiyesi	3.033.636	2.547.826

Grup tarafından 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla istihdam edilen ortalama personel sayısı toplam 505'dir (31 Aralık 2008: 531). Dönem gideri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

NOT 14 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Gelecek aylara ait giderler	1.167.764	1.914.125
Stok sipariş avansları	1.563.528	2.698.256
Gelir tahakkukları	276.146	-
Toplam	3.007.438	4.612.381

Gelecek aylara ait giderlerden 918.249 TL'lik (31 Aralık 2008: 1.082.715) tutar peşin ödenen sigortalardan ve 238.024 TL'lik (31 Aralık 2008: 81.801 TL) tutar peşin ödenen reklam ve sponsorluk bedellerinden oluşmaktadır. Stok sipariş avansları ilk madde ve malzeme alımına ilişkin yapılan ödemelerden oluşmaktadır.

Diğer Duran Varlıklar	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Gelecek yıllara ait giderler	221.145	42.617
Duran varlık avansları	72.190	-
Toplam	293.335	42.617

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Ödenecek vergi ve fonlar	21.462.214	15.513.281
Alınan depozitolar	8.020.928	6.306.882
Ödenecek giderler	437.680	474.017
Diğer	264.978	432.480
Toplam	30.185.800	22.726.660

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIK
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 15 – ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Grup'un onaylanmış ve ödenmiş nominal değerdeki sermayesi, aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Kayıtlı sermaye tavanı (tarihi değeri ile)	400.000.000	400.000.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve ödenmiş sermaye	99.971.560	99.971.560
Sermaye avansı	212.928.731	175.196.849

Grup 2009 yılı içinde ana ortak International Beer Breweries'den 37.731.882 TL tutarında sermaye avansı almıştır. 2008 yılında ana ortak International Beer Breweries'den 6.044.798 TL, eski ana ortak olan Carlsberg Breweries A/S'den 169.152.051 TL tutarında sermaye avansı almıştır.

Grup 2008 yılında kayıtlı sermaye tavanını 200.000.000 TL'den 400.000.000 TL'ye çıkarmıştır. Türkiye'deki şirketler, hissedarlarına bedelsiz hisse çıkararak verme durumunda kayıtlı sermaye tavanını aşabilirler.

Şirket'in ortakları ve sermaye içindeki payları aşağıda belirtilmiştir:

Hissedarlar	30 Haziran 2009		31 Aralık 2008	
	Tutar	Pay %	Tutar	Pay %
International Beer Breweries Ltd	95.659.375	95,69	95.659.375	95,69
Halka açık kısım	4.312.185	4,31	4.312.185	4,31
Toplam ödenmiş sermaye	99.971.560	100,00	99.971.560	100,00

23 Ekim 2008 tarihi itibarıyla, Carlsberg Breweries A/S elinde bulundurmakta olduğu %95,69'luk payı CBC Group'a bağlı bir kuruluş olan International Beer Breweries Ltd'e devretmiştir.

Her biri 1 Kr nominal değere sahip 9.997.156.000 (31 Aralık 2008: 9.997.156.000) adet hisse bulunmaktadır. İmtiyazlı hisse yoktur.

Sermaye	Tarihi Değerler	Sermaye Endekslenmiş Değerler	Enflasyon Düzeltmesi Farkı
		99.971.560	377.584.521

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIK
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 15 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Hisse senetleri ihraç primleri	40.913	40.913
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	277.612.961	277.612.961
Toplam	277.653.874	277.653.874

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

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

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

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

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

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

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIK
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 15 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (devamı)

Kar Dağıtımı:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Ocak 2009 tarihli Kararı gereğince 2008 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım oranı % 20 (31 Aralık 2007: %20) olarak uygulanacaktır. Söz konusu Kurul Kararı ve SPK'nın halka açık şirketlerin kar dağıtım esaslarını düzenlediği Seri:IV, No: 27 sayılı "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği"ne göre bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılması ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin % 5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, 2008 yılı faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacakların, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtılmaları zorunluluğu getirilmiştir.

Bunun yanında söz konusu Kurul Kararı ile konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan işletmelerce dağıtılabılır karın hesaplanmasında konsolide finansal tablolarda yer alan kar içinde görünen; bağlı ortaklık, iş ortaklıkları ve iştiraklerden ana ortaklığın konsolide finansal tablolarına intikal eden, ancak genel kurullarınca kar dağıtım kararı alınmamış olanların kar tutarlarının dikkate alınmaması ve bu tutarlar hakkında finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılarak, bağımsız denetim raporunda ayrı bir açıklama paragrafında bilgi verilmesi yönündeki uygulamanın iptal edilmesine; şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, dağıtacakları kar tutarını Seri:XI No:29 Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkan tanınmasına karar verilmiştir.

Bu kapsamda SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabılır kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının; tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabılır kardan karşılanabilmesi durumunda bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabılır karın tamamı dağıtılacaktır.

Geçmiş Yıllar Zararları

Grup'un SPK Seri:XI, No:29 sayılı tebliğe göre düzenlediği bilançosunda göstermiş olduğu geçmiş yıllar zararları 30 Haziran 2009 itibarıyla 475.342.992 TL'dir (31 Aralık 2008: 368.323.816 TL).

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIK
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 16 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak 2009- 30 Haziran 2009	1 Nisan 2009- 30 Haziran 2009	1 Ocak 2008- 30 Haziran 2008	1 Nisan 2008- 30 Haziran 2008
Satış gelirleri				
Yurt içi satışlar	186.105.027	112.056.880	186.978.537	111.553.631
Yurtdışı satışlar	22.173.478	12.322.012	13.064.090	8.034.609
Satıştan iadeler	(525.822)	(290.120)	(1.261.476)	(664.200)
Satış iskontoları	(34.019.277)	(20.845.379)	(39.519.501)	(24.454.875)
Özel tüketim vergisi	(76.432.195)	(46.265.371)	(78.349.010)	(46.250.522)
Toplam	97.301.211	56.978.022	80.912.640	48.218.643

	1 Ocak 2009- 30 Haziran 2009	1 Nisan 2009- 30 Haziran 2009	1 Ocak 2008- 30 Haziran 2008	1 Nisan 2008- 30 Haziran 2008
Satışların maliyeti				
Toplam üretim maliyeti	58.266.798	31.291.571	48.632.859	26.723.181
Direk hammadde ve malzeme giderleri	38.449.558	21.221.102	28.689.797	16.294.852
İşçilik giderleri	3.425.899	1.865.556	3.664.932	2.053.559
Tükenme payı ve amortisman giderleri	6.111.165	3.076.353	7.044.809	3.559.390
Diğer üretim giderleri	10.280.176	5.128.560	9.233.321	4.815.380
Yarı mamül değişimi	(1.832.096)	(609.813)	(966.320)	(782.297)
Dönem başı yarı mamül	10.467.527	11.689.810	8.901.353	9.085.376
Dönem sonu yarı mamül	12.299.623	12.299.623	9.867.673	9.867.673
Mamül değişimi	120.038	1.503.634	(1.221.395)	412.158
Dönem başı mamül	2.098.582	3.482.178	1.141.903	2.775.456
Dönem sonu mamül	1.978.544	1.978.544	2.363.298	2.363.298
Toplam	56.554.740	32.185.392	46.445.144	26.353.042

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIK
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 17 – PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak 2009- 30 Haziran 2009	1 Nisan 2009- 30 Haziran 2009	1 Ocak 2008- 30 Haziran 2008	1 Nisan 2008- 30 Haziran 2008
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	3.196.383	1.519.784	3.627.075	1.533.467
Dışarıdan sağlanan hizmetler	1.006.057	456.538	1.508.726	759.970
Danışmanlık ücretleri	210.706	81.846	1.049.031	513.542
Kıdem tazminatı gideri	336.556	56.637	443.353	170.902
Amortisman ve itfa payları	168.269	81.668	709.310	559.729
Vergi, resim ve harçlar	179.679	25.530	79.276	33.420
Kira giderleri	254.504	125.306	190.467	144.829
İletişim giderleri	95.454	43.044	132.609	67.224
Seyahat giderleri	74.275	30.286	135.946	72.479
Temsil giderleri	402.306	388.299	28.621	28.621
Diğer	666.454	377.339	588.414	279.237
Toplam	6.590.643	3.186.277	8.492.828	4.163.420
Satış, dağıtım ve pazarlama giderleri				
Pazarlama giderleri	4.181.161	2.600.688	9.102.035	5.960.656
Personel giderleri	7.572.891	3.896.680	7.768.618	3.886.766
Nakliye giderleri	4.622.394	2.639.203	5.511.595	3.291.538
Amortisman ve itfa payları	2.123.443	1.029.533	2.334.786	1.141.904
Dışarıdan sağlanan hizmetler	1.470.254	765.717	1.762.069	1.123.478
Kira giderleri	1.289.368	653.152	1.016.984	438.586
Enerji giderleri	808.586	406.504	1.154.520	591.456
Harici bakım ve onarım giderleri	552.320	327.173	650.587	431.433
Mahkeme ve Noter giderleri	275.499	129.385	603.788	439.359
Haberleşme giderleri	210.768	104.782	259.167	136.218
Diğer	997.027	548.944	2.034.410	676.286
Toplam	24.103.711	13.101.761	32.198.559	18.117.680
Toplam Faaliyet Giderleri	30.694.354	16.288.038	40.691.387	22.281.100

NOT 18 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak 2009- 30 Haziran 2009	1 Nisan 2009- 30 Haziran 2009	1 Ocak 2008- 30 Haziran 2008	1 Nisan 2008- 30 Haziran 2008
Satış gelirleri (net)	97.301.211	56.978.022	80.912.640	48.218.643
Diğer gelirler	3.926.699	3.109.216	889.245	534.894
Yarı mamül ve mamül değişimi	1.712.058	(893.821)	2.187.714	370.139
Direk hammadde ve malzeme giderleri	(38.449.558)	(21.221.102)	(28.689.797)	(16.294.852)
Personel giderleri	(14.531.729)	(7.338.657)	(15.503.978)	(7.644.693)
Amortisman ve itfa payları	(8.402.877)	(4.187.554)	(10.088.905)	(5.261.023)
Diğer giderler	(29.195.418)	(15.588.599)	(37.457.298)	(22.110.818)
Finansman geliri/gideri	(5.450.212)	(2.946.201)	(13.152.735)	(2.145.832)
Toplam giderler	(94.317.736)	(52.175.934)	(102.704.999)	(53.087.079)
Vergi öncesi kar/zarar	6.910.174	7.911.304	(20.903.114)	(4.333.543)
Vergi gideri / geliri	-	-	(33.064.592)	(33.064.592)
Dönem karı/zararı	6.910.174	7.911.304	(53.967.706)	(37.398.135)

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIK
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	1 Ocak 2009- 30 Haziran 2009	1 Nisan 2009- 30 Haziran 2009	1 Ocak 2008- 30 Haziran 2008	1 Nisan 2008- 30 Haziran 2008
Diğer faaliyetlerden gelirler				
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı (Not:6)	184.155	64.790	-	-
Tazminat gelirleri	209.254	56.599	214.113	92.318
Yedek parça stokları satış geliri	64.282	37.690	141.331	141.331
Önceki dönem gelir ve karlar	87.955	52.155	88.051	88.051
Konusu kalmayan stok değer düşüklüğü karşılığı	107.878	20.947	-	(20.636)
Konusu kalmayan iade karşılıkları	450.653	92.578	-	-
Carlsberg Breweries cari hesap kapatma geliri *	2.615.467	2.615.467	-	-
Ciro primi	-	-	185.952	185.952
Promosyon malzemesi satışı	1.071	1.071	14.767	13.610
Sabit kıymet satış karları	60.855	54.699	89.011	43.921
Diğer	145.129	113.220	156.020	(9.653)
Toplam	3.926.699	3.109.216	889.245	534.894

	1 Ocak 2009- 30 Haziran 2009	1 Nisan 2009- 30 Haziran 2009	1 Ocak 2008- 30 Haziran 2008	1 Nisan 2008- 30 Haziran 2008
Diğer faaliyetlerden giderler				
Şüpheli alacak karşılığı (Not 6)	571.188	(2.481)	1.696.009	1.936.342
Sabit kıymet satış zararları	34.559	29.715	-	-
Komisyon giderleri	246.142	151.079	289.790	200.391
Önceki dönem gider ve zararları	95.988	18.814	112.224	2.784
Promosyon malzemesi satışı giderleri	-	-	-	-
Diğer	670.553	559.177	317.710	167.588
Toplam	1.618.430	756.304	2.415.733	2.307.105
Net diğer faaliyet gelir/giderleri	2.308.269	2.352.912	(1.526.488)	(1.772.211)

* 2009 yılı içerisinde Şirket'in önceki ana ortağı olan Carlsberg Breweries ("Carlsberg") ile Grup arasında yapılan bakiye mutabakatlaşması sırasında Grup'un Carlsberg'e olan 2008 yılı lisans bedeli ve danışmanlık hizmetlerine dair borcu karşılıklı olarak silinmiş ve Grup 2,615,467 TL olan bu tutarı diğer gelir olarak kayda almıştır.

NOT 20 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak 2009- 30 Haziran 2009	1 Nisan 2009- 30 Haziran 2009	1 Ocak 2008- 30 Haziran 2008	1 Nisan 2008- 30 Haziran 2008
Finansal gelirler				
Kur farkı geliri	1.185.919	534.320	3.146.457	2.667.174
Faiz geliri	435.867	333.499	216.880	54.612
Reeskont geliri	-	(277.454)	147.305	63.513
Diğer	349.354	64.717	-	-
Toplam	1.971.140	655.082	3.510.642	2.785.299

NOT 21 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak 2009- 30 Haziran 2009	1 Nisan 2009- 30 Haziran 2009	1 Ocak 2008- 30 Haziran 2008	1 Nisan 2008- 30 Haziran 2008
Finansal giderler				
Faiz gideri	5.826.674	2.747.723	7.331.010	3.680.500
Kur farkı gideri	1.452.921	847.496	8.505.098	645.565
Reeskont gideri	38.067	(53.774)	643.412	509.188
Diğer	103.690	59.837	183.857	95.879
Toplam	7.421.352	3.601.282	16.663.377	4.931.132

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

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 22 –VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

30 Haziran 2009 itibariyle toplam geçici farklar ve bunların yol açtığı ertelenen vergi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009		31 Aralık 2008	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi yükümlülüğü
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	654.114	(130.823)	1.691.606	(338.321)
Envanter üzerindeki fark	68.566	(13.713)	519.010	(103.802)
Tahakkuk etmemiş faiz geliri/gideri-net	-	-	262.876	(52.575)
Diğer	2.568.853	(513.771)	1.145.655	(229.131)
Geçmiş yıl zararları	(3.291.533)	658.307	(3.619.147)	723.829
Toplam	-	-	-	-

Grup, aşağıda belirtilen indirilebilir geçici zamanlama farkları, yatırım indirimi ve geçmiş yıl zararlarını ileri yıllarda indirim konusu yapamayacağından, sözkonusu farkların ertelenmiş vergi varlığı etkisini konsolide mali tablolarına yansıtmemiştir.

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
İndirilebilir geçici zamanlama farkları	39.446.427	38.619.336
Yatırım indirimi	-	31.398.523
Geçmiş yıl zararları	133.129.805	164.040.011
Toplam	172.576.232	234.057.870

Grup, bu değerlendirmesini yaparken faaliyet gösterdiği sektördeki gelişmeler, ilerideki dönemlerdeki vergiye tabi kar tahminleri, Türkiye'nin genel ekonomik ve politik durumu ve Türkiye ve/veya Grup'u etkileyebilecek uluslararası genel ekonomik ve politik durum gibi faktörleri dikkate almaktadır.

Yukarıda belirtilen indirilebilir geçici zamanlama farklarının çoğunluğu maddi duran varlıklar, kıdem tazminatı karşılığı, şüpheli alacak karşılığı ve Özel Tüketim Vergisi karşılığında oluşan geçici zamanlama farklılıklarından kaynaklanmaktadır.

Kurumlar Vergisi

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

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 (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2009 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2008: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2008 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir. (2008: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIK
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 –VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı)

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.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından şirketlerin üretim faaliyetiyle doğrudan ilgili olanların %40’ı vergilendirilebilir kazançtan düşülebilir. Yararlanılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

Yatırım indirimi uygulaması 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlükten kaldırılmıştır. Ancak, şirketlerin vergilendirilebilir kazançlarının yetersiz olması sebebiyle, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla yararlanamadığı yatırım indirimi tutarı sonraki yıllarda elde edilecek vergilendirilebilir kazançlardan düşülmek üzere sonraki yıllara taşınabilir. Bununla birlikte, taşınan yatırım indirimini sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirebilir. 2008 yılı kurum kazancından indirilemeyen yatırım indirimi tutarının sonraki dönemlere devri mümkün değildir.

Şirketlerin 2008 yılının kurumlar vergisi hesabında, taşınan yatırım indirimini vergilendirilebilir kazançlarından düştikleri takdirde uygulayacakları kurumlar vergisi oranı %30 olacaktı. Taşınan yatırım indiriminden faydalanılmaması durumunda ise kurumlar vergisi oranı %20 olarak dikkate alınacak ve faydalanılmayan yatırım indirimi hakkı ortadan kalkacaktı. Grup’un devreden yatırımı kalmadığından dolayı 2008 yılında kurumlar vergisi oranı %20 olarak dikkate alınmıştır. 2009 yılına ait kurumlar vergisi oranı %20’dir.

Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplamaları

Grup 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla yasal finansal tablolarını 30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5024 sayılı Kanun ile Türkiye’de enflasyon muhasebesi uygulamasına uygun olarak, enflasyona göre düzeltilmiş tutarları üzerinden hesaplamıştır. 2004 yılı ve sonraki dönemlerde geçerli olacak şekilde; enflasyon oranının kanunda belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanması gerekmektedir. Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri UMS 29 standardındaki hükümlerden önemli ölçüde farklılık göstermemektedir. 2004 yılı için enflasyon belirli kriterleri aştığı için 5024 sayılı kanuna göre Şirket enflasyon düzeltmesi yapmış olup bu bakiyeler 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla yasal kayıtlar için açılış bakiyesi olarak alınmıştır.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIK
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 –VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

Ertelenmiş Vergi:

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleşirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile UFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2008 :%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.

Buna göre konsolide zarar tablosunda yer alan vergi gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009	30 Haziran 2008
Cari yıl vergi gideri	-	(33.064.592)
Ertelenen vergi geliri	-	-
Toplam vergi geliri / (gideri)	-	(33.064.592)

30 Haziran 2009 ve 30 Haziran 2008 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, hesaplanan gelir vergisi, aşağıda gösterilen ve vergi öncesi zarara yasal vergi oranı uygulanarak bulunan tutardan farklıdır:

	30 Haziran 2009	30 Haziran 2008
Vergi öncesi kar / (zarar)	7.064.885	(20.538.953)
Yasal vergi oranı ile hesaplanan vergi geliri	(1.412.977)	4.107.791
Vergi cezası	-	(33.064.592)
Diğer vergiye tabi olmayan düzeltmeler	3.530.682	(2.554.053)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(2.117.705)	(1.553.738)
Vergi gideri	-	(33.064.592)

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIK
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23 – HİSSE BAŞINA KAR/ZARAR

	30 Haziran 2009	30 Haziran 2008
Net dönem karı / (zararı)	6.910.174	(53.967.706)
Beheri 1 Kr nominal değerli hisselerin adedi	9.997.156.000	9.997.156.000
Hisse başına esas ve nispi zarar (Kr)	0,07	(0,54)

NOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar

30 Haziran 2009 tarihi itibariyle Grup'un ilişkili taraflardan ticari alacağı bulunmamaktadır.

b) İlişkili taraflardan diğer alacaklar

30 Haziran 2009 tarihi itibariyle Grup'un ilişkili taraflardan diğer alacağı 5.686 TL'dir. (31 Aralık 2008: bulunmamaktadır.)

c) İlişkili taraflara olan ticari borçlar

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	480.668	370.822
Diğer	146	3.109
Toplam	480.814	373.931

İlişkili taraflara olan borçlar hesabı ile ilgili kur ve kredi riski Not 25'de açıklanmıştır.

d) Mal ve Hizmet Alımları

	1 Ocak 2009- 30 Haziran 2009	1 Nisan 2009- 30 Haziran 2009	1 Ocak 2008- 30 Haziran 2008	1 Nisan 2008- 30 Haziran 2008
Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	2.345.506	1.229.980	2.531.945	1.294.285
Carlsberg Breweries A/S	-	-	1.388.991	441.654
Polska	-	-	566.196	323.560
Carlsberg IT	-	-	199.403	1.330
Toplam	2.345.506	1.229.980	4.686.535	2.060.829

Grup, 2008 yılında Carlsberg Breweries A/S'den çeşitli promosyon malzemesi ve danışmanlık hizmeti, Polska ve Carlsberg IT şirketlerinden bilgi teknolojileri hizmeti almıştır. Desa Enerji ise Grup'un elektrik ihtiyacını karşılamaktadır.

e) Mal ve Hizmet Satışları

	1 Ocak 2009- 30 Haziran 2009	1 Nisan 2009- 30 Haziran 2009	1 Ocak 2008- 30 Haziran 2008	1 Nisan 2008- 30 Haziran 2008
Carlsberg Breweries A/S	-	-	3.741.067	1.886.220
Carlsberg Canada	-	-	673.794	571.820
Carlsberg Italy	-	-	222.457	-
Carlsberg Malawi	-	-	54.006	54.006
Pivara	-	-	50.603	21.712
IBBL	209.648	209.648	-	-
Diğer	-	-	7.468	2.899
Toplam	209.648	209.648	4.749.395	2.536.657

2008 yılı ilk altı ayındaki mal satışları Carlsberg Breweries A/S; Pivara, Carlsberg USA, İtalya ve Kanada'ya yapılan bira ihracatından kaynaklanmaktadır.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIK
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

f) Lisans hizmet bedeli

	1 Ocak 2009- 30 Haziran 2009	1 Nisan 2009- 30 Haziran 2009	1 Ocak 2008- 30 Haziran 2008	1 Nisan 2008- 30 Haziran 2008
Carlsberg Breweries A/S	-	-	1.616.011	937.319
Toplam	-	-	1.616.011	937.319

2008 yılında oluşan lisans giderinin 447.459 TL tutarındaki kısmı satış giderleri, geri kalan 1.168.552 TL tutarındaki kısmı ise satılan malın maliyeti kalemi altında muhasebeleştirilmiştir.

23 Ekim 2008 tarihinde yapılan hisse devir sözleşmesiyle Carlsberg Breweries A/S hisselerini CBC Group'a dahil bir kuruluş olan International Beer Breweries Ltd'ye devretmiştir.

g) Üst düzey idari personel ile yapılan işlemler

Üst düzey idari personel, Grup'un direktör ve üst düzey yöneticilerinden oluşmaktadır.

30 Haziran 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle Grup'un direktör ve üst düzey yöneticilerinin Grup'tan kullanmış olduğu kredi bulunmamaktadır.

Grup, direktör ve üst düzey yöneticilerinin ücretlerine ilave olarak ek menfaatler sağlamaktadır.

30 Haziran 2009 ve 30 Haziran 2008 tarihleri itibariyle sona eren hesap dönemlerinde üst düzey idari personele sağlanan toplam menfaatler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009	30 Haziran 2008
Ücretler	1.928.894	2.125.221
Prim ödemeleri	339.706	725.275
Diğer	319.140	449.929
Toplam	2.587.740	3.300.425

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIK
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 25 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye risk yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un sermaye yapısı 5. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, çıkarılmış sermaye, yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un yönetim kurulu sermaye yapısını yılda iki kez olmak üzere inceler. Bu incelemeler sırasında kurul, sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri değerlendirir. Grup, kurulun yaptığı önerilerle dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesi yöntemleriyle dengede tutmayı amaçlamaktadır.

30 Haziran 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
	<u>TL</u>	<u>TL</u>
Toplam Borçlar	89.563.832	123.487.913
Eksi:Nakit ve nakit benzerleri	6.306.812	6.527.320
Net Borç	83.257.020	116.960.593
Toplam Özkaynak	122.121.347	77.479.291
Toplam Sermaye	377.584.521	377.584.521
Özkaynak/borç oranı	1,46	0,66

b) Finansal Risk Faktörleri

Grup faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grubun risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Grup finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Yönetim Kurulu, Grup'un risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIK
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 25 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)**

b.1) Kredi riski yönetimi

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

Finansal varlıkların kredi kalitesine ilişkin açıklamalar

30 Haziran 2009 itibariyle alacaklardaki kredi riski dağılımı müşteri grupları bazında aşağıdaki gibidir:

Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların kredi kalitesi aşağıdaki geçmişe yönelik iç derecelendirme bilgilerine göre değerlendirilmiştir:

Ticari Alacaklar	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Toptan müşteriler	62.454.340	45.305.968
Perakende müşteriler	13.414.041	13.349.841
Toplam ticari alacaklar	75.868.381	58.655.809

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIK
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 25 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

30 Haziran 09	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	5.686	75.862.695	412.975	6.207.568	3.318.284
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	51.233.189	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5.686	69.566.400	412.975	6.207.568	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
-Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	798.249	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	6.296.295	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	22.880.440	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(16.584.145)	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	6.296.295	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	761.908	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(761.908)	-	-	-
-Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	3.318.284
31 Aralık 08	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	58.655.809	4.278.802	6.495.703	3.794.728
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	37.108.322	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	51.875.934	4.278.802	6.495.703	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
-Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	941.424	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	6.779.875	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	23.229.550	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(16.449.675)	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	6.779.875	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	509.345	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(509.345)	-	-	-
-Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	3.794.728

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIK
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 25 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin açıklama aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2009	<u>Alacaklar</u>		<u>Bankalardaki</u> <u>Mevduat</u>	<u>Türev</u> <u>Araçlar</u>	<u>Diğer</u>	<u>Toplam</u>
	<u>Ticari</u> <u>Alacaklar</u>	<u>Diğer</u> <u>Alacaklar</u>				
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	1.764.556	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	380.275	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	4.151.464	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	6.296.295	-	-	-	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	6.296.295	-	-	-	-	-

31 Aralık 2008	<u>Alacaklar</u>		<u>Bankalardaki</u> <u>Mevduat</u>	<u>Türev</u> <u>Araçlar</u>	<u>Diğer</u>	<u>Toplam</u>
	<u>Ticari</u> <u>Alacaklar</u>	<u>Diğer</u> <u>Alacaklar</u>				
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	1.149.129	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	861.441	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	4.769.305	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	6.779.875	-	-	-	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	6.779.875	-	-	-	-	-

Şirketin 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle vadesi geçmiş ticari alacaklardan karşılık ayrılmamış olanlara ilişkin alınan teminatlar ilişkin alınan teminatlar kırılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Alınan ipotekler	4.757.649	5.383.186
Diğer	1.538.646	1.396.689
Toplam	6.296.295	6.779.875

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIK
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 25 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.2) Likidite risk yönetimi

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

Grup Yönetimi, Grup'un finansal yükümlülüklerini vadesi geldiğinde karşılayamama riskini bertaraf etmek için Grup'a sermaye avansı aktarımı yoluyla destek vermektedir.

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.

30 Haziran 2009						
Defter Değeri	Sözleşme		0-3 ay Arası	3-12 ay Arası	1-5 yıl Arası	5 yıldan fazla
	uyarınca nakit	çıkışlar toplamı				
PARASAL BORÇLAR						
Kısa vadeli finansal borçlar	9.850.380	10.504.582	10.504.582	-	-	-
Diğer ticari borçlar	17.231.160	17.678.887	17.678.887	-	-	-
Diğer borçlar	2.040.321	2.040.321	2.040.321	-	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	480.814	480.814	480.814	-	-	-
Borç karşılıkları	26.741.721	26.741.721	5.830.749	20.910.972	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	30.185.800	30.185.800	22.164.872	8.020.928	-	-
Toplam parasal borçlar	86.530.196	87.632.125	58.700.225	28.931.900	-	-

31 Aralık 2008						
Defter Değeri	Sözleşme		0-3 ay Arası	3-12 ay Arası	1-5 yıl Arası	5 yıldan fazla
	uyarınca nakit	çıkışlar toplamı				
PARASAL BORÇLAR						
Kısa vadeli finansal borçlar	48.486.380	50.910.699	50.910.699	-	-	-
Diğer ticari borçlar	21.256.216	22.024.544	22.024.544	-	-	-
Diğer borçlar	2.002.923	2.002.923	2.002.923	-	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	373.931	373.931	373.931	-	-	-
Borç karşılıkları	25.802.027	25.802.027	6.325.832	19.476.195	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	22.726.660	22.726.660	16.419.778	6.306.882	-	-
Toplam parasal borçlar	120.648.137	123.840.784	98.057.707	25.783.077	-	-

Grup'un 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmaktadır.)

b.3) Piyasa riski yönetimi

Piyasa riski, faiz oranı ve hisse fiyatları gibi piyasa fiyatlarındaki değişimi ifade eder. Piyasa fiyatlarındaki değişimler Şirket'in gelirlerini etkilediği için Şirket piyasa riskine maruz kalmaktadır. Şirket, faiz oranı bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine açıktır. Şirket bu riski, faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetmektedir ve bu yönde faiz doğuran varlıklarını kısa vadeli yatırım araçlarında değerlendirmektedir.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIK
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 25 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.3.1) Faiz oranı riski yönetimi

Grup'un sabit faiz oranları üzerinden borçlanmasından dolayı Grup faiz oranı riskine maruz kalmamaktadır.

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Grup'un faiz oranı riski bulunmamaktadır.

b.3.2) Kur riski yönetimi

Şirket ithalat işlemlerine ilişkin olarak kur riskine maruz kalmaktadır. Bu tip işlemleri Şirket yönetimi EURO ve ABD Doları bazında gerçekleştirmektedir.

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Grup'un döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Varlıklar	4.131.162	8.244.452
Yükümlülükler	(3.125.762)	(3.478.136)
Net döviz fazlası/(açık) pozisyonu	1.005.400	4.766.316

30 Haziran 2009					
	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)				
	ABD Doları	Avro	CHF	Diğer	
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	-	-
Ticari alacaklar	2.597.684	1.391.739	218.074	-	-
Parasal finansal varlıklar	1.533.478	1.000	711.160	3.674	-
Dönen varlıklar	4.131.162	1.392.739	929.234	3.674	-
Toplam varlıklar	4.131.162	1.392.739	929.234	3.674	-
Ticari borçlar	1.047.868	21.282	464.118	-	44.241
Finansal Yükümlülükler	2.077.894	1.358.012	-	-	-
Kısa vadeli yükümlülükler	3.125.762	1.379.294	464.118	-	44.241
Toplam yükümlülükler	3.125.762	1.379.294	464.118	-	44.241
Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu	1.005.400	13.446	465.116	3.674	(44.241)

31 Aralık 2008					
	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)				
	ABD Doları	Avro	CHF	Diğer	
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	-	-
Ticari alacaklar	5.563.656	2.960.981	507.177	-	-
Parasal finansal varlıklar	2.680.796	1.381	1.212.303	58.327	-
Dönen varlıklar	8.244.452	2.962.362	1.719.480	58.327	-
Toplam varlıklar	8.244.452	2.962.362	1.719.480	58.327	-
Ticari borçlar	3.478.136	98.641	1.415.564	-	16.938.318
Kısa vadeli yükümlülükler	3.478.136	98.641	1.415.564	-	16.938.318
Toplam yükümlülükler	3.478.136	98.641	1.415.564	-	16.938.318
Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu	4.766.316	2.863.721	303.916	58.327	(16.938.318)

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve EURO kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir.

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIK
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 25 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.3.2) Kur riski yönetimi (devamı)

Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, dış kaynaklı krediler ile birlikte Grup içindeki yurt dışı faaliyetler için kullanılan, krediyi alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder. Bu döviz pozisyonuna göre, 30 Haziran 2009 itibariyle Türk Lirasının diğer kurlar karşısında %10 değer kaybetmesi net dönem zararını 100.540 TL kadar azaltacaktır. Bu analiz 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 itibariyle başta faiz oranları olmak üzere tüm değişkenlerin sabit olması varsayımı ile yapılmıştır.

Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu

	30 Haziran 2009	
	Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın %10 değer kazanması	Yabancı paranın %10 değer kaybetmesi
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	2.057	(2.057)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
ABD Doları net etki	2.057	(2.057)
Avro net varlık/yükümlülüğü	99.856	(99.856)
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
Avro net etki	99.856	(99.856)
Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(1.373)	1.373
Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-
Diğer döviz net etki	(1.373)	1.373
TOPLAM	100.540	(100.540)
	31 Aralık 2008	
	Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın %10 değer kazanması	Yabancı paranın %10 değer kaybetmesi
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	433.080	(433.080)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
ABD Doları net etki	433.080	(433.080)
Avro net varlık/yükümlülüğü	65.063	(65.063)
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
Avro net etki	65.063	(65.063)
Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(21.511)	21.511
Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-
Diğer döviz net etki	(21.511)	21.511
TOPLAM	476.632	(476.632)

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIK
30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 26 -FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

30 Haziran 2009	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	6.306.812	-	-	6.306.812	3
Ticari alacaklar	72.862.695	-	-	72.862.695	6
İlişkili taraflardan alacaklar	5.686	-	-	5.686	24
Finansal yatırımlar	-	167.199	-	167.199	4
Kısa vadeli diğer alacaklar (*)	211.973	-	-	211.973	7
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	9.850.380	9.850.380	5
Ticari borçlar	-	-	17.231.760	17.231.760	6
İlişkili taraflara borçlar	-	-	480.814	480.814	24
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	30.185.800	30.185.800	14
Diğer borçlar	-	-	2.040.321	2.040.321	7
31 Aralık 2008	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	6.527.320	-	-	6.527.320	3
Ticari alacaklar	58.655.809	-	-	58.655.809	6
İlişkili taraflardan alacaklar	-	-	-	-	24
Finansal yatırımlar	-	167.199	-	167.199	4
Kısa vadeli diğer alacaklar (*)	4.237.824	-	-	4.237.824	7
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	48.486.380	48.486.380	5
Ticari borçlar	-	-	21.256.216	21.256.216	6
İlişkili taraflara borçlar	-	-	373.391	373.391	24
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	22.726.660	22.726.660	14
Diğer borçlar	-	-	2.002.923	2.002.923	7

(*) Gelecek aylara ait giderler ve peşin ödenen vergi ve fonlar gibi finansal olmayan araçlar, kısa vadeli alacaklar içerisine dahil edilmemiştir.

NOT 27 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

NOT 28 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

a) İşletmenin Sürekliliği hakkında yönetim planları

Ekim 2003 ve sonrasında, özel tüketim vergisinde yapılan yüksek oranlı ve beklenmedik artışlar, Grup'un konsolide karlılığı ve konsolide nakit akışlarını önemli ölçüde olumsuz yönde etkilemiştir.

NOT 28 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Piyasa koşulları ve rekabet nedeniyle, Grup sözkonusu vergi artışlarının tamamını satış fiyatlarına yansıtamamış ve oluşan ek maliyetlere 2009 yılının ilk altı ayında da katlanmak zorunda kalmıştır. Grup yönetimi, faaliyetlerini tekrar karlı bir şekilde sürdürülebilmesi amacı ile bir dizi önlemler almıştır. Buna göre:

- i. Grup, maliyet azaltma planlarının uygulamasına 2008 yılında da devam etmiştir. Özellikle işgücü ile ilgili yeniden yapılanma çalışmaları 2005 yılından beri devam etmiş ve olumlu sonuçlar elde edilmiştir. 2008 yılı içinde yapılan çalışmaların tam yıl etkisi 2009 yılına olumlu şekilde yansımaktadır.
- ii. Grup'un konsolide nakit akışının daha sağlıklı hale getirilmesine yönelik olarak teminatların kalitesi ve ortalama tahsilat vadelerine odaklanma 2009 yılında da öncelikli olarak sürdürülecektir.
- iii. Grup'un ihracat potansiyeli yeni pazarlara girilerek başarı ile değerlendirilmiştir. İhracattaki artışın 2009 ve sonrasında da devam etmesi planlanmaktadır.

b) Geçmiş yıl finansal tablolarının yeniden düzenlenmesi

Grup, cari dönem içerisinde 1 Ocak 2009 veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olan TMS 38, "Maddi Olmayan Duran Varlıklar" standardına ilişkin Mayıs 2008 iyileştirmelerini uygulamıştır. Önceki uygulamada stoklar altında sunulan pazarlama malzemeleri, pazarlama, satış ve dağıtım gideri olarak gelir tablosuna aktarılmıştır. TMS 38'in 1 Ocak 2008'den başlayan dönemden itibaren uygulanması ile birlikte önceki dönem finansal tabloları 8 numaralı Uluslararası Finansal Raporlama Standardı "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar" ("UMS 8")'e istinaden yeniden düzenlenmiştir.

Grup, önceki yıllarda kredi kartı alacaklarını nakit ve nakit benzeri altında sunmuştur. Grup 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolarını hazırlarken kredi kartı alacaklarını ticari alacaklar altında sunmuştur ve önceki dönem finansal tabloları 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren başlayarak 8 numaralı Uluslararası Finansal Raporlama Standardı "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar" ("UMS 8")'e istinaden yeniden düzenlemiştir.

Grup dönem içindeki bazı muhasebe politikası değişiklikleri nedeniyle, bazı gelir tablosu kalemleri arasında (satış iskontoları ile pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, finansal gelirler ile finansal giderler) sınıflamalar yapmıştır.

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

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)***NOT 28 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)****b) Geçmiş yıl finansal tablolarının yeniden düzenlenmesi (devamı)****31 Aralık 2008**

	Daha Önce Raporlanan	Pazarlama malzemeleri ile ilgili düzeltme	Kredi kartı alacakları ile ilgili sınıflama	Verilen depozito ve teminatlarla ilgili sınıflama	Yeniden Düzenlenmiş
Nakit ve nakit benzerleri	8.854.913	-	(2.327.593)	-	6.527.320
Ticari alacaklar	56.371.739	-	2.327.593	(43.523)	58.655.809
Diğer Alacaklar	4.235.279	-	-	43.523	4.278.802
Stoklar	21.993.624	(1.075.276)	-	-	20.918.348
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(64.911.648)	108.982	-	-	(64.802.666)
Net dönem zararı	(107.128.158)	108.982	-	-	(107.019.176)
Geçmiş yıllar zararları	(367.139.558)	(1.184.258)	-	-	(368.323.816)
Hisse başına kazanç (Kr)	(1.07)	-	-	-	(1.07)

30 Haziran 2008

	Daha önce raporlanan	Pazarlama malzemeleri ile ilgili düzeltme	Müşteriye sağlanan faydalarla ilgili sınıflama	Finansal gelir ve giderlerle ilgili sınıflama	Yeniden düzenlenmiş
Satış iskontoları	(29.235.734)	-	(10.283.767)	-	(39.519.501)
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	(42.118.166)	(364.160)	10.283.767	-	(32.198.559)
Finansman gelirleri	4.385.842	-	-	(875.200)	(3.510.642)
Finansman giderleri	(17.538.577)	-	-	875.200	16.663.377
Geçmiş yıllar zararları	(367.139.558)	(1.184.258)	-	-	(368.323.816)

1 Ocak 2008

	Daha Önce Raporlanan	Pazarlama malzemeleri ile ilgili düzeltme	Kredi kartı alacakları ile ilgili sınıflama	Verilen depozito ve teminatlarla ilgili sınıflama	Yeniden Düzenlenmiş
Nakit ve nakit benzerleri	3.996.327	-	(2.666.622)	-	1.329.705
Ticari alacaklar	64.924.609	-	2.666.622	(6.160)	67.585.071
Diğer Alacaklar	1.687.183	-	-	6.160	1.693.343
Stoklar	23.390.071	(1.184.258)	-	-	22.205.813
Geçmiş yıllar zararları	(367.139.558)	(1.184.258)	-	-	(368.323.816)