

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

**31 MART 2013 TARİHLİ
YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU**

***BOARD OF DIRECTORS'REPORT
AT 31 MARCH 2013***



GENEL BİLGİLER

RAPORUN DÖNEMİ
01.01.2013-31.03.2013

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

TİCARET SİCİL NUMARASI
30108-K-306

İLETİŞİM BİLGİLERİ
Telefon : 0-232-399 20 00
Faks : 0-232 436 19 04
e-posta : info@turktuborg.com.tr
web sitesi : www.turktuborg.com.tr

SERMAYE İLE İLGİLİ BİLGİLER

Kayıtlı Sermaye : 400.000.000 TL
Çıkarılmış Sermaye: 322.508.253 TL
Ortak Sayısı: Yaklaşık 3000.

SERMAYE YAPISI CAPITAL STRUCTURE

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

GENERAL INFORMATION

PERIOD COVERED
01.01.2013-31.03.2013

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

TRADE REGISTRY NUMBER
30108-K-306

CONTACT
Phone : 0-232-399 20 00
Fax : 0-232 436 19 04
e-mail : info@turktuborg.com.tr
web site : www.turktuborg.com.tr

INFORMATION ON CAPITAL

Registered Capital : TL 400.000.000
Issued Capital : TL 322.508.253
Number of shareholders: Approximately 3000.

Sermaye Payı (TL) Share in Capital (TL)	Sermayedeki Oranı (%) Participation Rate (%)
---	---

308.597.141	95,69
<u>13.911.112</u>	<u>4,31</u>
322.508.253	100,00

OY HAKLARI

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

VOTING RIGHTS

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

**YÖNETİM KURULU, ÜST DÜZEY
YÖNETİCİLER VE PERSONEL SAYISI**
**BOARD OF DIRECTORS, KEY MANAGEMENT
AND NUMBER OF EMPLOYEES**

YÖNETİM KURULU		BOARD OF DIRECTORS	
Adı Soyadı / Name Surname	Ünvanı / Title	Görev Süresi / Period to serve	Komiteler ve Görevi / Committees and Task
1- Roni Kobrovsky	Yönetim Kurulu Başkanı <i>Chairman of the Board</i>	28.06.2012 – 28.06.2015	- -
2- Joav Asher Nachshon	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı <i>Deputy Chairman of the Board</i>	28.06.2012 – 28.06.2015	<i>Kurumsal Yönetim Komitesi- Riskin Erken Saptanması Komitesi</i> <i>Corporate Governance Committee- Early Determination of Risk Committee</i>
3- Shlomo Graziani	Üye <i>Board Member</i>	28.06.2012 – 28.06.2015	<i>Kurumsal Yönetim Komitesi- Riskin Erken Saptanması Komitesi</i> <i>Corporate Governance Committee- Early Determination of Risk Committee</i>
4- Benjamin Haim Rotenberg	Üye <i>Board Member</i>	28.06.2012 – 28.06.2015	- -
5- Damla Tolga Bırol	Üye <i>Board Member</i>	28.06.2012 – 28.06.2015	- -
6- Lori Eli Hananel	Bağımsız Üye <i>Independent Board Member</i>	28.06.2012 – 28.06.2015	<i>Kurumsal Yönetim Komitesi- Denetimden Sorumlu Komite</i> <i>Corporate Governance Committee- Audit Committee</i>
7- Aynur Sarıbay	Bağımsız Üye <i>Independent Board Member</i>	28.06.2012 – 28.06.2015	<i>Riskin Erken Saptanması Komitesi- Denetimden Sorumlu Komite</i> <i>Early Determination of Risk Committee- Audit Committee</i>

Yönetim kurulu üyeleri ile yöneticiler faaliyetlerini eşitlikçi, şeffaf, hesap verebilir ve sorumlu bir şekilde yürütür. Bunun sağlanabilmesi adına TTK'nın ilgili hükümleri geçerli olmakla beraber yönetim kurulu yetki ve sorumluluklarının esasları Şirket ana sözleşmesinin 10. ve 11. maddelerinde düzenlenmiştir.

The members of the Board of Directors and the executives perform their duties in a fair, transparent, accountable and responsible manner. In order to achieve this goal, the principles of the powers and responsibilities of the Board of Directors are regulated in the articles 10 and 11 of the articles of incorporation of the Company and as well as the imperative provisions of the TCC.

MURAKIPLAR

AUDITORS

Adı Soyadı / Name Surname	Ünvanı / Title	Görev Süresi / Period to serve
Haydar Gökçek	Murakıp <i>Auditor</i>	28.06.2012 - 28.06.2013
Mustafa Ersun Bayraktaroğlu	Murakıp <i>Auditor</i>	28.06.2012 - 28.06.2013

Murakıpların görev ve yetkileri Şirket ana sözleşmesinin 14. maddesinde açıklanmıştır.

The roles and responsibilities of the Auditors are defined in article 14 of the articles of incorporation of the Company.

**TÜRK TUBORG
ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERİ**

**TURK TUBORG
KEY MANAGEMENT**

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

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

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

Ocak- Mart 2013 döneminde Türk Tuborg ve bağlı ortaklığı konumundaki Bimpaş Bira ve Meşrubat Pazarlama A.Ş.'de toplam 611 kişi ortalama personel istihdam edilmiştir.

Average number of people employed in Turk Tuborg and its subsidiary Bimpaş Bira ve Meşrubat Pazarlama A.Ş. is 611 in the period of January- March 2013.

Çalışanların Ocak- Mart 2013 döneminde Kurum içi ve dışı eğitimlerine önem verilmiş, hazırlanmış bir plan doğrultusunda eğitimler gerçekleştirilmiştir.

Importance has been placed on the in-house and outsourced training of the employees during January-March 2013. Trainings have been implemented in accordance with plans.

2

YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim Kurulu Üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar internet sitemizde yer alan ücret politikası çerçevesinde belirlenmektedir. 2012 yılında yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin her birine yıllık brüt 10.000 ABD Doları huzur hakkı ödenmesine, diğer Yönetim Kurulu üyelerine ise herhangi bir ücret ödenmemesine karar verilmiştir.

Üst düzey yöneticiler, genel müdür, başkan yardımcıları ve direktörlerden oluşmaktadır. Bu yöneticilere toplam 1.558.703 TL ödenmiştir.

REMUNERATIONS FOR BOARD OF DIRECTORS AND KEY MANAGEMENT

Remunerations for Board of Directors and key management are set in line with our compensation policy announced in corporate website. It has been decided on 2012 General Assembly meeting that yearly gross 10.000 USD attendance fee to be paid for each Independent Board Member, and no payment to be made to other members of the Board of Directors.

Key management includes general manager, vice presidents and directors. The compensation of these managers is TL 1.558.703.

3

ŞİRKET'İN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketimiz, yenilikçi ve müşterilerin ihtiyaçlarına gösterdiği önemi sürdürerek, 2013 yılında ihracat pazarlarındaki bazı müşterilerine özel yüksek alkollü bira çeşitleri üretimi gerçekleştirmiştir. Bu sayede yeni ihracat pazarlarına girilmiştir.

Önceki yıllarda hurdaya ayrılan bazı paletlerin euro palet ölçülerine getirilerek tekrar kullanılması sağlanmış ve bunun sonucunda çevresel etki ve maliyetler azaltılmıştır.

RESEARCH AND DEVELOPMENT STUDIES

The Company has continued its innovative and customer oriented approach and produced some heavy alcohol beer varieties in 2013 for certain customers in export markets. Accordingly, penetration to new export markets has been achieved.

Pallets, which were previously disposed as waste, have been started to be used after re-sizing them as euro pallets and accordingly environmental impact and costs have been reduced.

4

ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

ORTAKLIĞIN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR VE BU SEKTÖR İÇİNDEKİ YERİ

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

Şirket'in toplam ihraç edilmiş sermayesinin %95,69'unu temsil eden hisse ile Bimpaş'ın toplam sermayesinin %0,067'sini temsil eden hisse Carlsberg Breweries A/S tarafından International Beer Breweries Ltd'ye 23 Ekim 2008 tarihi itibarıyla devredilmiştir.

COMPANY OPERATIONS AND IMPORTANT DEVELOPMENTS

INDUSTRIAL SEGMENT AND RELATIVE POSITION

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

Shares representing 95.69% of the total issued share capital of the Company, and shares corresponding to 0.067% of the total share capital of Bimpaş, were transferred by Carlsberg Breweries A/S to International Beer Breweries Ltd as of 23 October 2008.

4



Türk Tuborg tarafından üretilen ürünlerin satışı bağlı ortaklığı konumundaki Bimpaş Bira ve Meşrubat Pazarlama A.Ş. tarafından tüm Türkiye’de merkez satış teşkilatımız veya bayilerimiz aracılığıyla gerçekleştirilmektedir. 2013 yılında Türk Tuborg portföyünde; süper premium bira segmentinde Corona, Leffe Brune, Leffe Blonde, Hoegaarden ve Guinness, premium bira segmentinde Carlsberg, standart segmentte Tuborg Gold, Tuborg Fıçı ve Tuborg Special, ekonomik bira segmentinde ise Skol ve Venüs markaları yer almaktadır.

ÖTV’deki son artış 3 Ocak 2013 tarihinde gerçekleştirilmiş ve %5 alkol seviyesinde 1 hektolitreye biranın ÖTV’si 315 TL’ye yükselmiştir.

YATIRIMLAR

2013 yılında devam eden yatırımlardan başlıcaları aşağıdaki gibidir:

- Üretim tesisi inşaat işleri
- Üretim altyapı yatırımları

İÇ KONTROL SİSTEMİ VE İÇ DENETİM FAALİYETLERİ

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

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

Products produced by Turk Tuborg are sold through direct sales organization and dealers all over Turkey by its subsidiary Bimpas Bira ve Mesrubat Pazarlama A.S.. Corona, Leffe Brune, Leffe Blonde, Hoegaarden and Guinness brands are positioned at the superpremium beer segment, Carlsberg brand is positioned at the premium beer segment, Tuborg Gold, Tuborg Fıçı and Tuborg Special brands are positioned at the standard segment and Skol and Venus brands are positioned at the economical beer segment in 2013.

The last increase in the excise duty has been made on 3 January 2013 and excise duty of one hectolitre of beer with 5% ABV has risen up to TL 315.

CAPITAL INVESTMENTS

Main investment projects continued in 2013 are as follows:

- *Constructions for production plant*
- *Production infrastructure investment*

INTERNAL CONTROL MECHANISM AND INTERNAL AUDIT ACTIVITIES

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

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



**ŞİRKETİN DOĞRUDAN VEYA DOLAYLI
İŞTİRAKLERİ VE PAY ORANLARI**

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

Bağlı Ortaklık		Subsidiary	
Bimpaş Bira ve Meşrubat Pazarlama A.Ş.		Bimpaş Bira ve Meşrubat Pazarlama A.Ş.	
Bağlı Ortaklığın Sermayesi	:	128.809.200 TL	
<i>Share Capital of Subsidiary</i>	:	<i>TL 128.809.200</i>	
Bağlı Ortaklığın Faaliyet Konusu	:	Bira ve meşrubat satış, pazarlama ve dağıtım	
<i>Nature of Operations of Subsidiary</i>	:	<i>Sales, marketing and distribution of beer and soft drinks</i>	
Bağlı Ortaklığın Tutarı	:	128.806.237 TL	
<i>Amount of Investment to Subsidiary</i>	:	<i>TL 128.806.237</i>	
Bağlı Ortaklığın Oranı	:	%99,99	
<i>Participation Rate to Subsidiary</i>	:	<i>99,99%</i>	

İştirakler

Affiliates

Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş.		Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	
İştirakin Sermayesi	:	33.200.000 TL	
<i>Share Capital of Investment</i>	:	<i>TL 33.200.000</i>	
İştirakin Faaliyet Konusu	:	Elektrik enerji üretimi	
<i>Nature of Operations of Investment</i>	:	<i>Electricity generation</i>	
İştirakin Tutarı	:	1.344.000 TL	
<i>Amount of Investment</i>	:	<i>TL 1.344.000</i>	
İştirakin Oranı	:	%4,04	
<i>Participation Rate to Investment</i>	:	<i>4,04%</i>	

Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri Tic. A.Ş.

Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri Tic. A.Ş.

İştirakin Sermayesi	:	240.000 TL	
<i>Share Capital of Investment</i>	:	<i>TL 240.000</i>	
İştirakin Faaliyet Konusu	:	Turizm, catering hizmetleri	
<i>Nature of Operations of Investment</i>	:	<i>Tourism and catering services</i>	
İştirakin Tutarı	:	3.200 TL	
<i>Amount of Investment</i>	:	<i>TL 3.200</i>	
İştirakin Oranı	:	%1,33	
<i>Participation Rate to Investment</i>	:	<i>1,33%</i>	

**HESAP DÖNEMİ İÇERİSİNDE YAPILAN
ÖZEL DENETİM VE KAMU DENETİMİNE
İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

**INFORMATION ABOUT SPECIAL AUDIT AND
PUBLIC AUDIT IN THE CURRENT PERIOD**

Yoktur.

None.

**ŞİRKET ALEYHİNE AÇILAN ÖNEMLİ
DAVALARA İLİŞKİN BİLGİLER**

Grup yönetimi, açılan bir alacak davasıyla ilgili ilk derece mahkemesi tarafından verilen karara istinaden yasal gecikme faizini de dikkate alarak önceki yıllarda ayırdığı 2.191.235 TL (31 Aralık 2012: 2.158.644 TL) tutarındaki karşılığı özet konsolide mali tablolara yansıtılmıştır.

**MEVZUAT HÜKÜMLERİNE AYKIRI
UYGULAMALAR NEDENİYLE ŞİRKET VE
YÖNETİM KURULU ÜYELERİ HAKKINDA
UYGULANAN İDARİ VE ADLİ YAPTIRIMLAR**

Yoktur.

**GENEL KURUL KARARLARININ YERİNE
GETİRİLİP GETİRİLMEDİĞİ**

Yoktur.

BAĞIŞ VE YARDIMLARA İLİŞKİN BİLGİLER

Yoktur.

FİNANSAL DURUM

Şirketimizin Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı doğrultusunda hazırlanan 31 Mart 2013 tarihli özet konsolide bilanço ve gelir tabloları faaliyet raporu ile birlikte sunulmaktadır.

Şirketin finansal borçlarını optimum finansal maliyetler ile yönetmek konusundaki çalışmalarımız yıl boyunca devam etmektedir.

2013 yılının Ocak-Mart döneminde sergilediğimiz mali performans, öngörülerimizi ve beklentilerimizi teyid eder niteliktedir. 2012 yılında 335.3 milyon TL olan toplam varlıklarımız 2013 yılında 340.3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Brüt karımız geçen yılın aynı dönemine göre %114 oranında artarak 46.9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Konsolide yurtiçi net satışlar 2013 yılı Ocak-Mart döneminde %83 artarak 40.2 milyon TL'den 73.8 milyon TL'ye yükselmiştir.

Konsolide yurtdışı net satışlar 2013 yılı Ocak-Mart döneminde %8 artarak 13.8 milyon TL'den 14.8 milyon TL'ye yükselmiştir.

**INFORMATION ABOUT SIGNIFICANT
LAWSUITS AGAINST THE COMPANY**

The Group management has provided a provision of TL 2.191.235 (31 December 2012: TL 2.158.644) in prior years to the condensed consolidated financial statements considering the legal overdue charge based on the decision by the first degree court in relation to a lawsuit.

**ADMINISTRATIVE AND JUDICIAL SANCTIONS
ABOUT THE BOARD MEMBERS AND THE
COMPANY DUE TO VIOLATION OF ANY
REGULATION**

None.

**WHETHER THE RESOLUTIONS OF THE
GENERAL ASSEMBLY ARE IMPLEMENTED OR
NOT**

None.

**INFORMATION ABOUT DONATIONS AND
GRANTS**

None.

5

FINANCIAL POSITION

The condensed consolidated balance sheet and income statements of our Company at 31 March 2013 which have been prepared in compliance with the Capital Market Board regulations are provided with this annual report.

Our efforts of managing the financial debts of the Company have been continued during the year.

Financial performance of the Company in period of January-March 2013 confirms our forecasts and expectations. Total assets are amounted to TL 335.3 million in 2012 whereas TL 340.3 million in 2013. Gross profit of the Company is amounted to TL 46.9 million with an increase of 114% compared to the same period of last year.

Consolidated domestic net sales have increased from TL 40.2 million to TL 73.8 million by 83% in period of January-March 2013.

Consolidated export net sales have increased from TL 13.8 million to TL 14.8 million by 8% in period of January-March 2013.



Türkiye toplam alkollü bira ihracat rakamlarına bakıldığında, ilk 3 ayda Türk Tuborg'un %56'lık bir payı olduğu görülmektedir.

In Turkey's total alcoholic beer export, Turk Tuborg has a share of 56% within the first 3 months.

Ayrıca, Türk Tuborg yüksek üretim kapasitesi ve ürün kalitesine yönelik yatırımların avantajını elinde tutarak Carlsberg ve Tuborg markalı ürünlerin Danimarka'nın ihracat pazarlarına gönderilmesi sürecinde tedarikçi konumunu sürdürmektedir.

In addition, while keeping its high capacity advantage accompanied by investment projects focusing on product quality on hand, the sourcing role of Türk Tuborg concerning export of Carlsberg and Tuborg brands to Denmark's export markets continues.

KREDİLER

I- Kısa Vadeli Banka Kredileri Short-Term Bank Loans

- a) TL Kredileri / *TL Loans*
b) USD Kredileri / *USD Loans*
c) EUR Kredileri / *EUR Loans*

31.03.2013
(TL)

31.12.2012
(TL)

0	0
0	0
0	0
0	0

II- Uzun Vadeli Banka Kredileri Long-Term Bank Loans

- a) TL Kredileri / *TL Loans*
b) USD Kredileri / *USD Loans*
c) EUR Kredileri / *EUR Loans*

0	0
0	0
0	0
0	0

Banka Kredileri Toplamı / *Total Bank Loans*

0	0
---	---

TEMEL RASYOLAR / BASIC RATIOS (Konsolide) / (Consolidated)

RASYOLAR / BASIC RATIOS

31.03.2013 (%)

31.12.2012 (%)

	31.03.2013 (%)	31.12.2012 (%)
Cari Oran / <i>Current Ratio</i>	1,14	1,06
Likidite Oranı / <i>Acid Test Ratio</i>	0,89	0,83
Karlılık Oranı / <i>Profitability Ratio</i>	0,18	0,09
Aktif Karlılığı / <i>Return on Assets</i>	0,05	0,09
Aktif Devir Hızı / <i>Working Capital Turnover</i>	1,04	0,97
Mamul Stok Devir Hızı / <i>Product Inventory Turnover</i>	2,63	11,38
Borçlanma Rasyosu / <i>Debt Ratio</i>	0,50	0,53

FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN KARŞILAŞTIRMALI TABLO COMPARATIVE SCHEDULE RELATED TO FINANCIAL POSITION

Bin TL	31.03.2013	31.03.2012
Net Satışlar	88.579	54.003
Brüt Kar	46.941	21.938
Faaliyet Karı	17.408	-1.145
FVAÖK	24.737	4.766
Net Kar/ (Zarar)	12.962	-3.129
FVAÖK Marjı (%)	28%	9%
Net Kar Marjı (%)	15%	-6%

Thousand TL	31.03.2013	31.03.2012
Net Sales	88.579	54.003
Gross Profit	46.941	21.938
Operating Profit	17.408	-1.145
EBITDA	24.737	4.766
Net income/(loss)	12.962	-3.129
EBITDA Margin (%)	28%	9%
Net Profit Margin (%)	15%	-6%

KAR DAĞITIM POLİTİKASI

Şirket'in kar dağıtım konusundaki politikası; şirketin finansal pozisyonu, yapılacak olan yatırımlar ile diğer fon ihtiyaçları, sektörün içinde bulunduğu koşullar, ekonomik ortam, Sermaye Piyasası mevzuatı ve vergi mevzuatı göz önünde bulundurularak kar dağıtımı yapılması yönündedir.

Belirlenen kar dağıtım politikası paralelinde her faaliyet döneminde Yönetim Kurulu tarafından konuya ilişkin karara varılmasının akabinde özel durum açıklaması vasıtasıyla kamuoyuna duyuru yapılır.

Yönetim Kurulu'nun kar dağıtım tutarına ilişkin kararı genel kurulun onayına sunulur ve onaylanan temettü tutarının pay sahiplerine dağıtımı genel kurul toplantısında, SPK'nın ilgili düzenlemelerinde belirlenen süre içerisinde yapılır.

RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

RİSK YÖNETİMİ

Risk Yönetim Politikası

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

Riskin Erken Saptanması Komitesi Çalışmaları

18.07.2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, riskin erken saptanması ve etkin bir risk yönetim sisteminin oluşturulması amaçlarıyla Yönetim Kurulu'na tavsiye ve önerilerde bulunmak üzere Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmasına karar verilmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin sorumlulukları aşağıdadır.

a. Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tesbit edilen risklerle ilgili önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi ile ilgili çalışmalar yapar.

b. Risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kere gözden geçirir.

DIVIDEND DISTRIBUTION POLICY

The Company's general policy with respect to dividends is to distribute its net profit having taken into account the Company's financial position, investments that are to be made and other funding requirements, the sector's current circumstances, the economic environment, and the requirements of capital market and tax laws and regulations.

In line with the profit distribution policy, the resolution made public through announcement immediately after such a resolution is made in each year by the Board of Directors.

The resolution of the Board of Directors concerning profit distribution is submitted to the general assembly for approval, and the approved amount of dividend is distributed to the shareholders within the period designated by related regulations by CMB.

6

RISKS AND EVALUATION OF BOARD OF DIRECTORS

RISK MANAGEMENT

Risk Management Policy

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

Studies of Early Determination of Risk Committee

At the Board of Directors meeting dated 18.07.2012, it has been decided to establish Early Determination of Risk Committee to achieve early diagnosis and an effective risk management system.

The responsibilities of Early Determination of Risk Committee are as follows;

a. It works on early determination of risks that will endanger the presence, growing, continue of the company and works on the application of due precautions regarding the determined risks and works for the aim to manage the risk.

b. It scrutinizes the systems of risk management at least once in a year.

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

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

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

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

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

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

Studies have been executed through creating a risk inventory about all the activities of the Company and taking necessary actions.

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

7

DİĞER HUSUSLAR

Çevre Politikası

Türk Tuborg Bira ve Malt Sanayii A.Ş. olarak, çevre yönetimini işimizin ayrılmaz bir parçası olarak kabul ederek, tüm çalışanlarımız ile birlikte çevrenin korunmasını ve tüm faaliyetlerimizde doğal kaynakların tüketiminin azaltılmasını hedeflemekteyiz. Bu amaca ulaşmak için temel görev ve sorumluluklarımız:

- Doğal kaynakları ve hammaddeleri en verimli şekilde kullanmak,
- Faaliyetlerimizden kaynaklanan çevresel etkileri, olabilecek en alt düzeye indirmek ve kirlenmeyi önleyerek çevreyi korumak,
- Çevre boyutlarımız ile ilgili yasal gerekliliklere uymak,
- Tedarikçi ve taşeronlarımızı çevresel konularda daha duyarlı bir şekilde faaliyet göstermeye teşvik etmek,
- "ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemleri" standardı gereklerine uygun olarak kurulmuş olan çevre yönetim sistemimizin performansını hedefler koyarak ölçmek, izlemek, gözden geçirmek ve uygulamakta olduğumuz sistemimizi sürekli olarak iyileştirmektir.

OTHER ISSUES

Environmental Policy

As Turk Tuborg Brewing and Malting Inc, our target is to reduce the consumption of natural resources in all our processes , to save the environment with all employees as a part of our business. To achieve this goal our responsibilities are;

- *To use natural resources and raw materials in the most efficient way,*
- *To minimize the environmental effect resulted from our processes, and to save the environment by preventing pollution,*
- *To obey the legal requirements related to environmental aspects,*
- *To encourage suppliers and sub-contractors about their activities to be more sensitive for environmental issues,*
- *To measure, monitor, review and implement "ISO 14001 the Performance of Environmental Management System" which is set in accordance with the requirements.*



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

Kalite ve Gıda Güvenliği Politikası

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

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

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

Our employees behave with this attention and consciousness at every stage of our actions, where they are responsible for.

Quality and Food Safety Policy

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

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

Our employees behave with this attention and consciousness at every stage of our actions, where they are responsible for. With this shared responsibility consciousness in Türk Tuborg; "Qualified and Safe beer rises from unity, is developed together ".

TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

YÖNETİM KURULU

BOARD OF DIRECTORS