

**Anadolu Efes Biracılık ve
Malt Sanayii Anonim Şirketi**

**31 Mart 2012 Tarihli
Ara D6nem 6zet Konsolide Finansal Tablolar**

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablolar

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
Ara Dönem Konsolide Bilanço	1
Ara Dönem Konsolide Gelir Tablosu	2
Ara Dönem Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu	3
Ara Dönem Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu	4
Ara Dönem Konsolide Nakit Akım Tablosu	5
Ara Dönem Konsolide Finansal Tablo Özet Dipnotlar	6-34
Not 1 Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	6-8
Not 2 Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	9-12
Not 3 İşletme Birleşmeleri	13-15
Not 4 Bölümlere Göre Raporlama	16-17
Not 5 Nakit ve Nakit Benzerleri	17
Not 6 Finansal Yatırımlar	18
Not 7 Finansal Borçlar	19-20
Not 8 Diğer Alacak ve Borçlar	20-21
Not 9 Maddi Duran Varlıklar	21
Not 10 Maddi Olmayan Duran Varlıklar	21
Not 11 Şerefiye	22
Not 12 Özkaynaklar	22-23
Not 13 Taahhütler	24-25
Not 14 Diğer Varlık ve Yükümlülükler	25-26
Not 15 Diğer Faaliyet Gelir / Giderleri	26
Not 16 Finansal Gelirler	27
Not 17 Finansal Giderler	27
Not 18 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri	27
Not 19 Hisse Başına Kazanç	28
Not 20 İlişkili Taraf Açıklamaları	28-30
Not 21 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	30-33
Not 22 Finansal Araçlar	33-34
Not 23 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar	34

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii Anonim Şirketi**31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle
ARA DÖNEM KONSOLİDE BİLANÇO**

(Birim – Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden	
		Geçmiş 31 Mart 2012	Geçmiş 31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		3.176.884	2.343.252
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	1.163.121	917.629
Finansal Yatırımlar	6	27.781	22.602
Ticari Alacaklar		879.923	578.428
İlişkili Taraflardan Alacaklar	20	86	100
Diğer Alacaklar	8	15.593	16.877
Stoklar		736.202	561.479
Diğer Dönen Varlıklar	14	354.178	246.137
Duran Varlıklar		7.389.455	4.077.457
Diğer Alacaklar	8	2.043	1.610
Finansal Yatırımlar	6	29.432	25.180
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar		15.403	18.447
Canlı Varlıklar		7.170	6.457
Maddi Duran Varlıklar	9	3.517.504	2.510.259
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	600.253	447.045
Şerefiye	11	3.046.566	912.645
Ertelenmiş Vergi Varlığı	18	61.567	62.425
Diğer Duran Varlıklar	14	109.517	93.389
TOPLAM VARLIKLAR		10.566.339	6.420.709
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.208.814	1.628.590
Finansal Borçlar	7	881.223	795.644
Ticari Borçlar		526.368	307.569
İlişkili Taraflara Borçlar	20	75.257	9.174
Diğer Borçlar	8	489.587	342.768
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		27.829	9.415
Borç Karşılıkları		47.229	28.040
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	14	161.321	135.980
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.799.920	1.585.239
Finansal Borçlar	7	1.466.865	1.303.833
Diğer Borçlar	8	174.058	165.742
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		55.765	54.033
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	18	88.007	52.290
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	14	15.225	9.341
Özkaynaklar		6.557.605	3.206.880
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		6.495.228	3.143.921
Sermaye	12	592.105	450.000
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	12	63.583	63.583
Hisse Senedi İhraç Primi	12	3.137.684	-
Değer Artış Fonları	12	12.071	7.822
Yabancı Para Çevrim Farkları	12	254.531	289.853
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	176.995	176.995
Diğer Yedekler	12	(5.736)	(5.736)
Geçmiş Yıllar Karları		2.161.625	1.820.229
Net Dönem Karı		102.370	341.175
Azınlık Payları		62.377	62.959
TOPLAM KAYNAKLAR		10.566.339	6.420.709

İlişikteki dipnotlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii Anonim Şirketi**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Döneme Ait
ARA DÖNEM KONSOLİDE GELİR TABLOSU**

(Birim – Aksi Belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	
		31 Mart 2012	Yeniden Düzenlenmiş 31 Mart 2011
Sürdürülen Faaliyetler			
Satış Gelirleri	4	1.119.566	857.925
Satışların Maliyeti (-)		(591.321)	(444.815)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		528.245	413.110
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)		(315.946)	(246.149)
Genel Yönetim Giderleri (-)		(148.425)	(99.495)
Diğer Faaliyet Gelirleri	15	9.421	13.677
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	15	(6.603)	(7.092)
Faaliyet Karı		66.692	74.051
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Zararlarındaki Paylar		(2.508)	(2.112)
Finansal Gelirler	16	147.539	65.450
Finansal Giderler (-)	17	(72.463)	(51.330)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı		139.260	86.059
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri / (Gideri)			
Dönem Vergi Gideri (-)		(37.724)	(32.890)
Ertelenmiş Vergi Geliri		4.090	5.328
Dönem Karı		105.626	58.497
Dönem Karının Dağılımı			
Azınlık Payları		3.256	1.795
Ana Ortaklık Payları		102.370	56.702
Hisse Başına Kazanç (Tam TL)	19	0,2093	0,1260

İlişikteki dipnotlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Döneme Ait ARA DÖNEM KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Birim – Aksi Belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	
	31 Mart 2012	Yeniden Düzenlenmiş 31 Mart 2011
Dönem Karı	105.626	58.497
Diğer Kapsamlı Gelir		
Yabancı Para Çevrim Farkları	(38.903)	94.539
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar Değer Artışı/(Azalışı)	6 4.473	(5.759)
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelirleri / (Giderleri)	6 (224)	288
Diğer Kapsamlı Gelir, (Vergi Sonrası)	(34.654)	89.068
Toplam Kapsamlı Gelir	70.972	147.565
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		
Azınlık Payları	(325)	4.389
Ana Ortaklık Payları	71.297	143.176

İlişikteki dipnotlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Döneme Ait ARA DÖNEM KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Birim – Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

	Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Hisse Senedi İhraç Primi	Değer Artış Fonları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Diğer Yedekler	Net Dönem Geçmiş Yıllar Karları	Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Azınlık Payları	Toplam Özkaynaklar	
31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla	450.000	63.583	-	19.569	(4.085)	138.442	(5.736)	503.640	1.601.674	2.767.087	47.918	2.815.005
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	(5.471)	91.945	-	-	-	86.474	2.594	89.068	
Dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	56.702	56.702	1.795	58.497	
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(5.471)	91.945	-	-	56.702	143.176	4.389	147.565	
Önceki net dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarılması	-	-	-	-	-	-	-	(503.640)	503.640	-	-	
31 Mart 2011 tarihi itibarıyla	450.000	63.583	-	14.098	87.860	138.442	(5.736)	56.702	2.105.314	2.910.263	52.307	2.962.570
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla	450.000	63.583	-	7.822	289.853	176.995	(5.736)	341.175	1.820.229	3.143.921	62.959	3.206.880
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	4.249	(35.322)	-	-	-	(31.073)	(3.581)	(34.654)	
Dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	102.370	102.370	3.256	105.626	
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	4.249	(35.322)	-	-	102.370	71.297	(325)	70.972	
Sermaye artırımını (Not 1)	142.105	-	3.137.684	-	-	-	-	-	3.279.789	-	3.279.789	
Önceki net dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarılması	-	-	-	-	-	-	-	(341.175)	341.175	-	-	
Bağlı ortaklık alımı sonucu kaydedilen (Not 3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(36)	(36)	
Azınlık payı hissesindeki değişim (Not 3)	-	-	-	-	-	-	-	-	221	221	(221)	-
31 Mart 2012 tarihi itibarıyla	592.105	63.583	3.137.684	12.071	254.531	176.995	(5.736)	102.370	2.161.625	6.495.228	62.377	6.557.605

İlişikteki dipnotlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii Anonim Şirketi**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Döneme Ait
ARA DÖNEM KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU
(Birim – Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))**

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	
	Dipnot		Yeniden
	Referansları	31 Mart 2012	Düzenlenmiş
			31 Mart 2011
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı			
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		139.260	86.059
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve itfa giderleri	4	101.133	78.908
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış (karı) / zararı, net	15	(2.525)	(3.816)
Kıdem tazminatı karşılığı	4	2.670	2.137
Ücretli izin karşılığı	4	4.622	4.080
Stok değer düşüklüğü karşılığı / (iptali), net	4	285	(1.317)
Şüpheli alacak karşılığı / (iptali), net	4	(1.210)	(400)
Uzun vadeli teşvik planı karşılığı		3.426	2.601
Maddi duran varlık değer düşüklüğü karşılığı / (iptali), net	4,15	48	1.799
Kredilerden kaynaklanan kur farkı (karı) / zararı, net		(84.561)	(13.728)
Faiz gideri	17	17.371	19.186
Faiz geliri	16	(18.739)	(19.510)
Türev işlemlerinden kaynaklanan (gelir) /gider, net	16,17	(399)	48
Sendikasyon kredisi gideri	17	336	83
Konsolidasyon kapsamında makul değer düzeltme farkı	3,4,15	-	(2.957)
Özkaynak yöntemiyle konsolide edilen iştiraklerden gider	4	2.508	2.112
Diğer (gelir) /gider, net		234	(165)
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		164.459	155.120
Ticari alacaklardaki değişim		(187.594)	(95.582)
İlişkili taraflardan alacaklardaki değişim		14	255
Stoklardaki değişim		(86.171)	(130.820)
Diğer varlık ve yükümlülükler ile borç karşılıklarındaki değişim		85.332	(5.053)
Ticari borçlardaki değişim		90.733	79.245
İlişkili taraflara borçlardaki değişim		5.518	(2.750)
Ödenen ücretli izin, kıdem tazminatı ve uzun vadeli teşvik primi		(4.606)	(6.733)
Ödenen vergiler		(11.225)	(18.909)
İşletme faaliyetlerine ilişkin nakit akışı		56.460	(25.227)
Yatırım faaliyetleri			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	4,9,10	(104.345)	(124.765)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından sağlanan nakit		4.467	8.578
Canlı varlık yatırımları		(713)	(842)
Yatırım faaliyetlerine ilişkin nakit akışı		(100.591)	(117.029)
Finansman faaliyetleri			
Alınan faizli borçlar		563.772	685.352
Faizli borçların geri ödemesi		(248.897)	(609.570)
Ödenen faiz		(14.279)	(19.829)
Alınan faiz		17.483	19.536
Vadesi üç ayın üzerindeki mevduatlardaki değişim		(5.505)	(32.789)
Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışı		312.574	42.700
Nakit işlemlerinden kaynaklanan yabancı para çevrim farkları		(24.089)	10.836
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		268.443	(99.556)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	5	913.198	936.238
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	5	1.157.552	847.518

İlişikteki dipnotlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLO ÖZET DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

NOT 1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Genel

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii A.Ş. (bir Türk kuruluşu, Anadolu Efes, Şirket) 1966 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Anadolu Efes'in hisselerinin belli bir bölümü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB)'nda işlem görmektedir.

Şirket'in kayıtlı adresi: "Bahçelievler Mahallesi Şehit İbrahim Koparır Caddesi No:4 Bahçelievler - İstanbul" dur.

Şirket, bağlı ve müşterek yönetime tabi ortaklıkları ile birlikte "Grup" olarak anılacaktır. Grup'un bünyesinde istihdam edilen ortalama daimi çalışan sayısı 18.490'dir (31 Aralık 2011 – 15.507).

Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış, Mali İşler Grup Direktörü ve Mali İşler Direktörü tarafından 8 Mayıs 2012 tarihinde yayımlanmak üzere imzalanmıştır. Genel kurul ve belirli düzenleyici kurullar yasal finansal tabloların yayımlanmasının ardından değişiklik yapma yetkisine sahiptir.

Grup'un Faaliyet Alanları

Grup'un ana faaliyetleri yurtiçinde ve yurtdışında çeşitli markalar altında bira üretimi, şişelenmesi, dağıtımı ve satışı ile The Coca-Cola Company (TCCC) markaları ile gazlı ve gazsız alkolsüz içecek üretimi, şişelenmesi, dağıtımı ve satışından oluşmaktadır. Grup, on sekiz adet bira fabrikası (beşi Türkiye'de, sekizi Rusya'da, diğer beş tanesi çeşitli ülkelerde), yedi adet malt üretim tesisi (ikisi Türkiye'de, beşi Rusya'da), ayrıca Türkiye'de sekiz adet, çeşitli ülkelerde on iki adet gazlı ve gazsız alkolsüz içecek üretim tesisi işletmektedir. Grup, Türkiye, Pakistan, Orta Asya ve Orta Doğu'da Coca-Cola üreticisi, şişeleycisi ve dağıtıcısı olan Coca-Cola İçecek A.Ş. (CCİ) üzerinde ortak yönetim hakkına sahiptir.

Bunlara ek olarak, Şirket'in Türkiye'de meyve suyu konsantresi ile püresi üretimi ve satışı yapan Anadolu Etap Tarım ve Gıda Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. üzerinde ortak yönetim hakkı vardır. Grup'un ayrıca Sırbistan'da bira fabrikalarına sahip olan Central Europe Beverages B.V. (CEB) isimli bir yatırım şirketinde önemli etkinliğe sahip azımlık payları bulunmaktadır.

Şirket'in Hissedarları

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket'in hissedarları ve sahip oldukları hisse oranları aşağıdaki gibi özetlenebilir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Tutar	%	Tutar	%
Yazıcılar Holding A.Ş.	139.787	23,61	139.787	31,06
Özilhan Sınai Yatırım A.Ş.	79.813	13,48	79.813	17,74
Anadolu Endüstri Holding A.Ş. (AEH)	35.292	5,96	35.292	7,84
SABMiller Anadolu Efes Limited (SABMiller AEL)	142.105	24,00	-	-
Halka açık ve diğer	195.108	32,95	195.108	43,36
	592.105	100,00	450.000	100,00

Anadolu Efes'in Yönetim Kurulu 6 Mart 2012 tarihli toplantısında Anadolu Efes'in çıkarılmış sermayesinin 592.105 TL'ye artırılmasına, bu sermaye artışında tüm mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanmasına ve artırılan sermaye karşılığında ihraç edilecek hamiline toplam 142.105.263 adet payın tamamının SAB Miller'in iştiraki SABMiller AEL'ye emisyon primli olarak tahsisli satılmasına karar vermiş olup ihraç edilen hisseler de 14 Mart 2012 tarihinde İMKB Toptan Satış Pazarında SABMiller AEL'ye devredilmiştir.

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLO ÖZET DİPNOTLARI (Devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

NOT 1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Bağlı Ortaklıklar

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle konsolide edilen bağlı ortaklıklar ve bunlara ait nihai hisse payı oranları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklık	Ülke	Ana Faaliyet Konusu	Bölüm	Nihai Oran ve Oy Hakkı %	
				31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Efes Breweries International N.V. (EBI)	Hollanda	Grup'un yurt dışı bira faaliyetlerini yönlendiren holding şirketi	Yurtdışı Bira	100,00	100,00
ZAO Moscow-Efes Brewery (Efes Moscow)	Rusya	Bira üretimi ve pazarlaması	Yurtdışı Bira	90,96	90,96
OAO Knyaz Rurik (Knyaz Rurik)	Rusya	EBI'nın yatırım şirketi	Yurtdışı Bira	99,95	99,95
ZAO Mutena Maltery (Mutena Maltery)	Rusya	Malt üretimi	Yurtdışı Bira	99,95	99,95
OOO Vostok Solod (1)	Rusya	Malt üretimi	Yurtdışı Bira	90,96	90,96
OOO T'sentralny Torgovy Dom (1)	Rusya	Satış şirketi	Yurtdışı Bira	90,96	90,96
ZAO Moskovskii Torgoviyi Dom (1)	Rusya	Satış şirketi	Yurtdışı Bira	90,96	90,96
LLC SABMiller RUS (SABM RUS) (2)	Rusya	Bira üretimi ve pazarlaması	Yurtdışı Bira	100,00	-
J.S.C. Efes Karaganda Brewery (Efes Karaganda)	Kazakistan	Bira üretimi ve pazarlaması	Yurtdışı Bira	72,00	72,00
Dinal LLP (Dinal)	Kazakistan	Bira dağıtımı	Yurtdışı Bira	72,00	72,00
Efes Vitanta Moldova Brewery S.A. (Efes Moldova)	Moldova	Bira ve düşük alkollü içecekler üretim ve pazarlaması	Yurtdışı Bira	96,83	96,83
Euro-Asien Brauerein Holding GmbH (Euro-Asien)	Almanya	EBI'nın yatırım şirketi	Yurtdışı Bira	100,00	100,00
J.S.C. Lomisi (Efes Georgia)	Gürcistan	Bira ve alkolsüz içecek üretim ve satışı	Yurtdışı Bira	100,00	100,00
PJSC Miller Brands Ukraine (MBU) (2)	Ukrayna	Bira üretim ve pazarlaması	Yurtdışı Bira	99,91	-
Central Asian Beverages B.V. (Central Asian)	Hollanda	EBI'nın yatırım şirketi	Yurtdışı Bira	60,00	60,00
Efes Trade BY FLLC (Efes Belarus)	Beyaz Rusya	Pazar geliştirme	Yurtdışı Bira	100,00	100,00
Efes Pazarlama ve Dağıtım Ticaret A.Ş. (Ef-Pa) (3)	Türkiye	Grup'un Türkiye'deki pazarlama ve dağıtım şirketi	Türkiye Bira	100,00	100,00
Tarbes Tarım Ürünleri ve Besicilik Sanayi Ticaret A.Ş. (Tarbes) (3)	Türkiye	Grup şirketlerine bira üretimi için şerbetçiotu (biranın temel hammaddesi) temin etmek	Türkiye Bira	99,75	99,75
Anadolu Efes Dış Ticaret A.Ş. (Aefes Dış Ticaret)	Türkiye	Dış ticaret	Diğer	99,82	99,82
Cypex Co. Ltd. (Cypex)	K.K.T.C.	Bira pazarlaması ve dağıtımı	Diğer	99,99	99,99
Anadolu Efes Technical and Management Consultancy N.V. (AETMC)	Hollanda	Teknik danışmanlık hizmeti	Diğer	99,75	99,75
Efes Holland Technical Management Consultancy B.V. (EHTMC)	Hollanda	Teknik danışmanlık hizmeti	Diğer	99,75	99,75
Efes Deutschland GmbH (Efes Germany)	Almanya	Bira pazarlaması ve dağıtımı	Diğer	100,00	100,00

(1) Efes Moscow'un bağlı ortaklıkları.

(2) 6 Mart 2012 tarihinde, SABM RUS, şirketin bağlı ortaklığı olan EBI tarafından %89 ve EBI'nın bağlı ortaklığı olan Euro Asien tarafından %11 hissesinin satın alım işlemlerinin tamamlanması sonrası Grup'un kontrol hakkını alması ile birlikte tam konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir. MBU, şirketin bağlı ortaklığı olan EBI tarafından %99,91 hissesinin satın alınması sonucu tam konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir (Not 3).

(3) Şirket'in Türkiye'deki birayla ilgili operasyonel faaliyetleri, Ef-Pa ve Tarbes ile birlikte "Türkiye Bira" operasyonlarını oluşturmaktadır.

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLO ÖZET DİPNOTLARI (Devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

NOT 1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle oransal konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilen müşterek yönetime tabi ortaklıklar ve bunlara ait nihai hisse payı oranları aşağıdaki gibidir:

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık	Ülke	Ana Faaliyet Konusu	Bölüm	Nihai Oran ve Oy Hakkı %	
				31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Coca-Cola İçecek A.Ş. (CCI) (1)	Türkiye	Coca-Cola ürünlerinin üretimi, şişelenmesi	Meşrubat	50,26	50,26
Coca-Cola Satış Dağıtım A.Ş. (CCSD)	Türkiye	Coca-Cola ürünlerinin dağıtımı ve satışı	Meşrubat	50,25	50,25
Mahmudiye Kaynak Suyu Ltd. Şti. (Mahmudiye)	Türkiye	Kaynak suyu dolumu ve satışı	Meşrubat	50,25	50,25
Efes Sınai Dış Ticaret A.Ş. (EST)	Türkiye	Dış ticaret	Meşrubat	50,35	50,35
J.V. Coca-Cola Almaty Bottlers Limited Liability Partnership (Almaty CC)	Kazakistan	Coca-Cola ürünlerinin üretimi, şişelenmesi, dağıtımı ve satışı	Meşrubat	50,11	50,11
Tonus Joint Stock Company (Tonus) (3)	Kazakistan	CCI'nin yatırım şirketi	Meşrubat	47,33	47,33
Azerbaijan Coca-Cola Bottlers LLC (Azerbaijan CC)	Azerbaycan	Coca-Cola ürünlerinin üretimi, şişelenmesi, dağıtımı ve satışı	Meşrubat	50,19	50,19
Coca-Cola Bishkek Bottlers Closed Joint Stock Company (Bishkek CC)	Kırgızistan	Coca-Cola ürünlerinin üretimi, şişelenmesi, dağıtımı ve satışı	Meşrubat	50,26	50,26
CCI International Holland B.V. (CCI Holland)	Hollanda	CCI'nin yatırım şirketi	Meşrubat	50,26	50,26
The Coca-Cola Bottling Company of Iraq FZCO (CCBI) (3)	Birleşik Arap Emirlikleri	CCI'nin yatırım şirketi	Meşrubat	50,26	50,26
CC Beverage Limited (CCBL)	Irak	Coca-Cola ürünlerinin üretimi, şişelenmesi, dağıtımı ve satışı	Meşrubat	50,26	50,26
SSG Investment Limited (SSG) (3)	İngiliz Virgin Adaları	CCI'nin yatırım şirketi	Meşrubat	50,26	50,26
The Coca-Cola Bottling Company of Jordan Ltd. (Jordan CC)	Ürdün	Coca-Cola ürünlerinin üretimi, şişelenmesi, dağıtımı ve satışı	Meşrubat	45,23	45,23
Syrian Soft Drink Sales and Distribution L.L.C. (Syrian SD)	Suriye	Coca-Cola ürünlerinin dağıtımı ve satışı	Meşrubat	25,13	25,13
Coca-Cola Beverages Pakistan Ltd (CCBPL)	Pakistan	Coca-Cola ürünlerinin üretimi, şişelenmesi, dağıtımı ve satışı	Meşrubat	24,82	24,82
Türkmenistan Coca-Cola Bottlers Ltd. (Turkmenistan CC)	Türkmenistan	Coca-Cola ürünlerinin üretimi, şişelenmesi, dağıtımı ve satışı	Meşrubat	29,90	29,90
Waha Beverages B.V. (2)	Hollanda	CCI'nin yatırım şirketi	Meşrubat	38,39	50,26
Anadolu Etap Tarım ve Gıda Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. (Anadolu Etap)	Türkiye	Meyve suyu konsantresi ile püresi üretimi ve satışı	Diğer	33,33	33,33

- (1) CCI hisseleri İMKB'de işlem görmektedir.
- (2) CCI'nin %100 bağlı ortaklığı olarak 18.000 EURO başlangıç sermayeli kurulan Waha Beverages B.V.'nin %23,60 hissesi, 2012 yılı Şubat ayı içerisinde satılmıştır (Not 3).
- (3) CCI Yönetim Kurulu, Tonus, CCBI ve SSG'nin ilgili ülkeler nezdinde yapılacak işlemler neticesinde tasfiyelerinin onaylanmasına karar vermiştir. Mali tabloların açıklandığı tarih itibariyle tasfiye işlemleri henüz tamamlanmamıştır. Bu işlemlerin gerçekleşmesiyle birlikte, Tonus şirketinde bulunan %4,85 Almaty CC hissesi, nominal değeri üzerinden CCI tarafından satın alınacaktır.

Şirket, CCI'nin yarısından fazla oy haklarını temsil ve kontrol etmesine rağmen, belirli yönetim kurulu kararlarının Yönetim Kurulu'nda Şirket'i ve CCI'nin diğer ortaklarını temsil eden üyelerin müşterek kararı ile alınması gerekliliği nedeniyle, CCI'nin finansal tabloları müşterek yönetime tabi ortaklıklar çerçevesinde konsolide edilmektedir.

Yabancı Ülkelerdeki Bağlı ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkların Çalışma Ortamı ve Ekonomik Koşulları

Konsolide edilen bağlı ve müşterek yönetime tabi ortaklıkların faaliyetlerine devam ettiği bazı ülkelerde son yıllarda önemli politik ve ekonomik değişimler gözlenmektedir. Bu ülkeler gelişmiş piyasa sistemlerine sahip olmadıklarından dolayı, bu ülkelerdeki Grup şirketlerinin faaliyetleri daha gelişmiş piyasalarda bulunmayan riskleri taşımaktadır. Politik, yasal, vergisel ve/veya düzenleyici ortamda süregelen belirsizlikler ve bu faktörlerin herhangi birindeki olumsuz değişiklikler, bağlı ve müşterek yönetime tabi ortaklıkların ticari faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilir.

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLO ÖZET DİPNOTLARI (Devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

NOT 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanma ve Sunumuna İlişkin Esaslar

Grup'un Türkiye'de faaliyette bulunan şirketleri, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından kabul edilen muhasebe ve finansal raporlama standartlarına (SPK Finansal Raporlama Standartları), Türk Ticaret Kanunu (TTK) ve Vergi Mevzuatı hükümlerine ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine uygun olarak Türk Lirası hazırlamaktadır. Yurtdışında faaliyette bulunan bağlı ortaklıklar ve müşterek yönetime tabi teşebbüsler ise muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını faaliyette buldukları ülke kanunlarına ve düzenlemelerine uygun olarak hazırlamaktadır.

Konsolide finansal tablolar; Şirket'in, bağlı ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup SPK'nin tebliğlerine uygun olarak, Grup'un durumunu layıkıyla arz edebilmesi için, bir takım tashihlere ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır. Düzeltme kayıtlarının başlıcaları, konsolidasyon muhasebesinin uygulanması, işletme birleşmelerinin kayda alınması, ertelenmiş vergi hesaplaması, kıdem tazminatı ile diğer karşılıkların hesaplamasıdır. Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar ve borçlar ile işletme birleşmeleri uygulamasına dahil olan varlık ve yükümlülükler hariç, finansal tablolar maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

9 Nisan 2008 tarihinde Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nin Seri: XI, No: 29, "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (Tebliğ) uyarınca halka açık işletmeler 1 Ocak 2008'den itibaren finansal tablolarını, söz konusu Tebliğ'de öngörüldüğü üzere, Uluslararası Muhasebe/ Finansal Raporlama Standartlarına (UMS/UFRS) uygun olarak hazırlamaya başlamıştır. Finansal tablolar ve dipnotlar, Tebliğ'de belirlenen ve uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Tebliğ uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu özet konsolide finansal tablolarını SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlamıştır.

Ayrıca Tebliğ ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, teminat rehin ipotek tablosu, döviz pozisyonu tablosu, toplam ihracat ve toplam ithalat tutarları ile toplam döviz yükümlülüğünün riskten korunan kısmı özet finansal tablo dipnotlarında sunulmuştur (Not 13, 21).

2.2 Faaliyetlerin Dönemselliği

Yaz sezonu boyunca içecek tüketiminin daha yüksek olması sebebiyle, Grup ara dönem özet konsolide finansal tabloları, faaliyetlerin dönemselliğinden kaynaklanan etkileri de içerebilir. Bu nedenle, 31 Mart 2012 tarihinde sona eren üç aylık faaliyet sonuçları, tüm mali yıl sonuçları için bir gösterge teşkil etmeyebilir.

2.3 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibariyle raporlanan varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların yönetim tarafından belirlenmesini gerektirmektedir. Muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları, geçmiş tecrübe, diğer faktörler ile o günün koşullarıyla gelecekteki olaylar hakkında makul beklentiler dikkate alınarak değerlendirilir. Bu tahmin ve varsayımlar, yönetimlerin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar, varsayımlarından farklılık gösterebilir.

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLO ÖZET DİPNOTLARI (Devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

NOT 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

2011 Mart ayı içerisinde CCI'nin CCBL'deki %30 olan dolaylı ortaklık payı %100'e yükselmiştir (Not 3). Söz konusu satın alımın makul değer çalışması 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle tamamlanmıştır. Dolayısıyla, sene içerisinde geçici olarak kaydedilen şerefiye muhasebesi UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" kapsamında yeniden düzenlenmiştir.

Buna göre, makul değer esasına göre hazırlanmış mali tablolarda oluşan, CCI'nin satın alma öncesi elinde bulunan %30 oranındaki hissesi ile ilgili ortaya çıkan ve Grup'un payına düşen 2.957 TL tutarındaki makul değer artışı, 31 Mart 2011 tarihi itibariyle sona eren üç aylık konsolide gelir tablosu, konsolide kapsamlı gelir tablosu ve konsolide özkaynak değişim tablosuna yansıtılmıştır.

2.5 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

31 Mart 2012 tarihi itibariyle ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait özet konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

Yeni ve değişikliğe tabi tutulmuş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın uygulanması

1 Ocak 2012 sonrasında geçerli olan yeni standart ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

- UFRS 1 (Değişiklik) "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması" (1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olacaktır) : Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin yüksek enflasyona maruz kalması sebebiyle UFRS'lere uygunluk sağlayamadığı bir dönemin ardından nasıl UFRS'ye uygun finansal tablo yayınlayacağını açıklamaktadır.
- UFRS 7 (Değişiklik) "Finansal Araçlar: Açıklamalar" (1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olacaktır) : Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir.
- UMS 12 (Değişiklik) "Gelir Vergileri" (1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olacaktır ve erken uygulamaya izin verilmektedir) : UMS 12 aşağıdaki değişiklikleri içerecek şekilde güncellenmiştir:
 - i) Aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkulün üzerindeki ertelenmiş verginin, gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması.
 - ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması.

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLO ÖZET DİPNOTLARI (Devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

1 Ocak 2013 sonrasında geçerli olan ve erken uygulaması Grup tarafından gerçekleştirilmemiş yeni standart ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

- UFRS 7 (Değişiklik) “Finansal Araçlar: Açıklamalar - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi” (1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler ve bu yıllık dönemlerin kapsadığı ara dönemler için geçerli olacaktır) : Değişiklik ile getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına
 - i) Netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için
 - ii) UFRS’ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır.
- UFRS 9 “Finansal Araçlar” (1 Ocak 2015 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır) : UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9’a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir.
- UFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar” (1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olacaktır.) UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır.
- UFRS 11 “Müşterek Düzenlemeler” (1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olacaktır.) UFRS 11, müşterek düzenlemelere yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak müşterek düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. Standart, ortak yönetime tabi işletme paylarının muhasebeleştirilmesinde tek bir metod uygulanmasını talep ederek, müşterek düzenleme raporlamasındaki tutarsızlığa dikkat çekmiştir. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir. Değişiklik bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır.
- UFRS 12, “Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar” (1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olacaktır.) Değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar’da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir.
- UMS 27 “Bireysel Finansal Tablolar” (1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olacaktır) : UFRS 10’nun ve UFRS 12’nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27’de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır.

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLO ÖZET DİPNOTLARI (Devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

1 Ocak 2013 sonrasında geçerli olan ve erken uygulaması Grup tarafından gerçekleştirilmemiş yeni standart ve yorumlar aşağıdaki gibidir (devamı):

- UMS 28 “İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Paylar” (1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olacaktır) : Standart, yeni UFRS 11’in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.

UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12, UMS 27 “Bireysel Finansal Tablolar” ve UMS 28 “İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Paylar” standartlarına yapılan ilgili düzenlemeler ile birlikte beş adet yeni ve revize standartlar seti oluşturmaktadır. Bu standartların aynı anda uygulanması gerekmektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

- UFRS 13, “Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü” (1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olacaktır) : Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Uygulama ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

- UMS 1 (Değişiklik) “Finansal Tabloların Sunumu - Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu” (1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olacaktır) : UMS 1, diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmek üzere yeniden düzenlenmiştir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır ve erken uygulamaya izin verilmektedir.

- UMS 19 (Değişiklik) “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” (1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olacaktır) : Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayrımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesi ayrımını getirmektedir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

- UMS 32 (Değişiklik) “Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi” (1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olacaktır ve geçmişe dönük olarak uygulanacaktır) : Değişiklik “muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması” ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir.

- UFRYK 20 “Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri” (1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olacaktır) : Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan hafriyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, geçmişe dönük olarak uygulanabilmektedir.

Grup, söz konusu yeni standart ve yorumların konsolide finansal tablolara etkisini değerlendirmektedir.

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLO ÖZET DİPNOTLARI (Devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

NOT 3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

2012 Yılı ile İlgili İşlemler

a) Satın Almalar

SABMiller ile işbirliği kapsamında gereken Rekabet Kurumu onaylarının alınmasını müteakip Anadolu Efes'in %100'üne sahip olduğu iştiraki EBI ve EBI'nın %100'üne sahip olduğu iştiraki Euro-Asien Brauereien Holding GmbH (Euro Asien) SABMiller'in Rusya ve Ukrayna'daki tüm bira faaliyetlerini 6 Mart 2012 itibariyle devralmıştır. Anadolu Efes'in Rusya'da var olan operasyonları ile SABMiller'dan devralınan şirket, birleşik olarak faaliyet göstermeye derhal başlamıştır.

Bu işlem kapsamında EBI ve Euro Asien'da sermaye artırımına gidilmiş ve Anadolu Efes Yönetim Kurulu EBI'da yapılan 1.858.800.000 ABD Doları tutarındaki sermaye artırımına 358.800.000 ABD Doları nakit ve 1.500.000.000 ABD Doları tutarında düzenlenen emre muharrer senetler karşılığında katılmıştır. EBI ve Euro Asien, SABMiller'in Rusya ve Ukrayna'daki faaliyetlerinin devri karşılığında 1.900.000.000 ABD Doları tutarındaki taahhüdünü de 6 Mart 2012 itibariyle gerçekleştirmiştir.

Buna ek olarak, Anadolu Efes Yönetim Kurulu, 6 Mart 2012 tarihli toplantısında Anadolu Efes'in çıkarılmış sermayesinin 592.105 TL'ye artırılmasına, bu sermaye artışında tüm mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanmasına ve artırılan sermaye karşılığında ihraç edilecek hamiline toplam 142.105.263 adet payın tamamının SAB Miller'in iştiraki SABMiller AEL'ye emisyon primli olarak tahsisli satılmasına karar vermiştir. SABMiller AEL, bu sermaye artışı karşılığında 3.279.789 TL tutarındaki sermaye ve prim taahhüdünü yine 6 Mart 2012 tarihinde yerine getirmiş olup, ihraç edilen hisseler de 14 Mart 2012 tarihinde İMKB Toptan Satış Pazarında SABMiller AEL'ye devredilmiştir. Böylece stratejik işbirliği kapsamında planlanan tüm hisse devirleri de bu tarih itibariyle tamamlanmış bulunmaktadır.

2012 Mart ayı içerisinde, Grup'un SABMiller'in Rusya'daki bira faaliyetlerinin %100'ünü ve Ukrayna'daki bira faaliyetlerinin %99,91'ini devralması ile birlikte LLC SABMiller RUS (SABM RUS) ve PJSC Miller Brands Ukraine (MBU) tam konsolidasyon yöntemi ile konsolide edilmiştir. SABM RUS ve MBU hisselerinin ve bu satın alım çerçevesinde SABMiller grup şirketlerinden satın alınan markalarının devri için toplam 3.174.160 TL değer atfedilmiş olup, MBU'nun 175.760 TL tutarındaki hissedar kredisi alım esnasında devralınmıştır.

Hisseleri satın alınan şirketlerin finansal tablolarında yer alan tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin ve SABMiller Grup şirketlerinden alınan markaların makul değerlerinin belirlenmesi ile ilgili işlemler devam ettiği için UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" kapsamında Grup, söz konusu satın alma işlemini SABM RUS ve MBU'nun finansal tablolarında satın alma tarihinde yer alan tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin defter değerlerini esas alarak muhasebeleştirilmiştir. Grup'un satın alım maliyeti ile SABM RUS ve MBU'nun tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin defter değerleri arasındaki 2.141.845 TL tutarındaki fark, 31 Mart 2012 tarihi itibariyle ara dönem özet konsolide finansal tablolarda geçici olarak şerefiye altında muhasebeleştirilmiştir (Not 11).

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLO ÖZET DİPNOTLARI (Devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

NOT 3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

2012 Yılı ile İlgili İşlemler (devamı)

a) Satın Almalar (devamı)

SABM RUS ve MBU'nun satın alındıkları tarih itibariyle hazırlanmış finansal tablolarındaki net varlıklarının defter değerleri aşağıdaki gibidir:

	SABM RUS	MBU
Nakit ve nakit benzerleri	41.787	16.426
Ticari ve diğer alacaklar	101.942	10.626
İlişkili taraflardan alacaklar	3.263	-
Stoklar	75.411	13.484
Diğer dönen varlıklar	37.270	3.266
Maddi duran varlıklar	911.925	122.343
Maddi olmayan duran varlıklar	165.200	628
Finansal borçlar	(30.475)	(175.760)
Ticari borçlar	(119.809)	(8.254)
İlişkili taraflara borçlar	(10.961)	(3.146)
Diğer yükümlülükler	(69.206)	(13.128)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(34.771)	(5.782)
Net varlıkların defter değeri	1.071.576	(39.297)
Toplam satın alma maliyeti	3.041.822	132.338
Net varlıkların Grup tarafından satın alınan kısmı	(1.071.576)	39.261
Satın alımdan kaynaklanan şerefiye	1.970.246	171.599
Toplam satın alma maliyeti	3.041.822	132.338
Satın alınan şirketten elde edilen nakit (-)	(41.787)	(16.426)
Net satın alma maliyeti	3.000.035	115.912

b) Satılan Şirketler

2012 yılı Şubat ayı içerisinde CCI yaptığı duyuru ile, Waha B.V. ile Irak'ta mukim Al Waha for Soft Drinks, Mineral Water and Juices LLC (Al Waha)'nın mevcut ortakları arasında, Al Waha'nın %85 hissesinin Waha B.V. tarafından satın alınmasına karar verildiği ve buna ilişkin bir Hisse Satın Alma Sözleşmesi imzalandığı açıklanmıştır. CCI'nin 2011 yılında Güney Irak'ta yatırım yapmak amacıyla Hollanda'da 18.000 EURO sermaye ile kurmuş olduğu ve %100'ü CCI'ye ait olan Waha B.V.'nin %23,60 hissesi The Coca-Cola Company'nin %100 iştiraki olan European Refreshments'a 4.248 EURO bedel ile satılmıştır. Satış tarihindeki Waha B.V.'nin net yükümlülüğü ile nominal satış tutarı arasındaki fark olan ve Grup payına düşen 221 TL, "UMS 27 Konsolide ve Bireysel Mali Tablolar" kapsamında, azınlık payı hissesindeki değişim olarak özkaynaklar altında gösterilmiştir.

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLO ÖZET DİPNOTLARI (Devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

NOT 3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

2011 Yılı ile İlgili İşlemler

CCI Holland, 2011 yılı Mart ayı içerisinde, SSG'nin %100, CCBI'nın ise %50 oranındaki hissesini The Coca-Cola Export Corporation'dan toplam 35.416 TL bedelle iktisap etmiştir. 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle CCI Holland'ın %50 hissesine sahip olduğu CCBI, CCBL'nin %60 oranında hissesine, SSG ise CCBL'nin %40 oranında hissesine sahiptir. Söz konusu iktisap sonrası, CCI'nin CCBL'deki dolaylı ortaklık payı %30'dan %100'e yükselmiştir. CCI, bu iktisap sonucu SSG, CCBI ve CCBL'yi tam konsolidasyon yöntemiyle konsolide etmiştir.

Söz konusu bağlı ortaklıkların konsolidasyonu için, UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" kapsamında, makul değer esasına göre hazırlanmış mali tablolarındaki net varlık değeri ile alım maliyeti arasındaki 7.384 TL tutarındaki Grup'un payına düşen fark 31 Aralık 2011 tarihli konsolide bilançoda şerefiye olarak yansıtılmıştır (Not 11).

Bu satın alım sırasında, UFRS 3 kapsamında, makul değer esasına göre hazırlanmış mali tablolardan ortaya çıkan ve Grup'un satın alma öncesinde elde tuttuğu hisselerle isabet eden 2.957 TL tutarındaki makul değer farkı, konsolide gelir tablosunda, "diğer faaliyet gelirleri" hesabında muhasebeleştirilmiştir (Not 15).

CCBI ve SSG'nin satın alındıkları tarih itibariyle hazırlanmış finansal tablolarındaki net varlıklarının gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

	CCBI		SSG	
	Gerçeğe Uygun Değer	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değer	Defter Değeri
Nakit ve nakit benzerleri	1.445	1.445	643	643
Ticari ve diğer alacaklar	781	781	520	520
Stoklar	4.797	4.797	3.198	3.198
Diğer varlıklar	1.863	1.863	1.296	1.296
Maddi duran varlıklar	39.738	38.474	26.492	25.649
Maddi olmayan duran varlıklar	10.564	59	7.042	40
Ticari ve diğer borçlar	(271)	(271)	(180)	(180)
İlişkili taraflara borçlar	(51.534)	(51.534)	(21.550)	(21.550)
Diğer yükümlülükler	(536)	(536)	(159)	(159)
Net varlıkların defter değeri	6.847	(4.922)	17.302	9.457
Toplam nakit satın alma maliyeti, Grup payı	5.141		12.658	
Net varlıkların Grup tarafından satın alınan kısmı	(1.720)		(8.695)	
Satın alımdan kaynaklanan şerefiye	3.421		3.963	
Toplam nakit satın alma maliyeti, Grup payı	5.141		12.658	
Satın alınan şirketten elde edilen nakit, Grup payı (-)	(363)		(323)	
Satın almadaki net nakit çıkışı	4.778		12.335	

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLO ÖZET DİPNOTLARI (Devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

NOT 4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup Yönetimi'nin performansı değerlendirdiği ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri içeren üç faaliyet bölümü bulunmaktadır. Bu üç ana faaliyet bölümü, Şirket tarafından yönetilen Türkiye Bira Operasyonları (Türkiye Bira), EBI tarafından yönetilen Yurtdışı Bira Operasyonları (Yurtdışı Bira) ve CCI tarafından yönetilen gazlı ve gazsız alkolsüz içecek operasyonları (Meşrubat)'dır.

Bölümlerin performansının düzenli olarak değerlendirilmesinde amortisman, itfa giderleri ve nakit çıkışı gerektirmeyen giderler öncesi faaliyet karı (FAVÖK) dikkate alınmaktadır. Grup Yönetimi, bölüm performanslarının değerlendirilmesinde FAVÖK'ü aynı endüstride yer alan şirketlerle karşılaştırılabilirliği açısından en uygun yöntem olarak görmektedir.

Grup'un UFRS 8 uyarınca yaptığı faaliyet bölümlerine göre raporlaması aşağıdaki gibi sunulmuştur:

	Türkiye Bira	Yurtdışı Bira	Meşrubat	Diğer ⁽¹⁾ ve Eliminasyonlar	Toplam
31 Mart 2012					
Satışlar	337.161	433.041	343.789	12.889	1.126.880
Bölümler arası satışlar	(2.344)	(68)	(4)	(4.898)	(7.314)
Satış gelirleri	334.817	432.973	343.785	7.991	1.119.566
FAVÖK	117.597	46.215	41.505	(29.265)	176.052
Dönem karı / (zararı)	98.603	14.228	24.987	(32.192)	105.626
Yatırım harcamaları (Not 9, 10)	26.303	50.855	26.502	685	104.345
31 Mart 2011					
Satışlar	282.356	277.062	295.153	8.368	862.939
Bölümler arası satışlar	(3.506)	(61)	-	(1.447)	(5.014)
Satış gelirleri	278.850	277.001	295.153	6.921	857.925
FAVÖK	107.581	30.113	30.916	(10.819)	157.791
Dönem karı / (zararı)	69.572	(6.026)	6.904	(11.953)	58.497
Yatırım harcamaları (Not 9, 10)	22.215	74.358	27.705	487	124.765
31 Mart 2012					
Bölüm varlıkları	6.792.694	6.498.418	1.956.716	(4.681.489)	10.566.339
Bölüm yükümlülükleri	1.217.023	1.642.390	1.122.515	26.806	4.008.734
Diğer bilgiler					
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	-	15.403	-	-	15.403
31 Aralık 2011					
Bölüm varlıkları	3.094.136	2.829.313	1.903.453	(1.406.193)	6.420.709
Bölüm yükümlülükleri	871.460	1.258.990	1.064.143	19.236	3.213.829
Diğer bilgiler					
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	-	18.447	-	-	18.447

(1) Grup konsolidasyon kapsamına giren diğer iştirakleri ve genel merkez giderlerini içermektedir.

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLO ÖZET DİPNOTLARI (Devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

NOT 4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle FAVÖK'ün konsolide vergi öncesi kara mutabakatı ve FAVÖK'ün unsurları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
FAVÖK	176.052	157.791
Amortisman ve itfa giderleri	(101.133)	(78.908)
Ücretli izin karşılığı	(4.622)	(4.080)
Kıdem tazminatı karşılığı	(2.670)	(2.137)
Maddi duran varlık değer düşüklüğü (karşılığı) / iptali, net	(48)	(1.799)
Stok değer düşüklüğü (karşılığı) / iptali, net	(285)	1.317
Şüpheli alacak (karşılığı) / iptali, net	1.210	400
Konsolidasyon kapsamında makul değer düzeltme farkı	-	2.957
Diğer	(1.812)	(1.490)
Faaliyet Karı	66.692	74.051
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Zararlarındaki Paylar	(2.508)	(2.112)
Finansal Gelirler	147.539	65.450
Finansal Giderler (-)	(72.463)	(51.330)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	139.260	86.059

NOT 5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kasa	2.467	1.466
Banka		
- vadeli mevduat	1.058.831	843.873
- vadesiz mevduat	95.892	67.859
Diğer	362	-
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	1.157.552	913.198
Faiz geliri tahakkukları	5.569	4.431
	1.163.121	917.629

31 Mart 2012 itibariyle, TL vadeli mevduatlara uygulanan yıllık faiz oranları %7,8 ile %12,5 arasında değişirken (31 Aralık 2011 – %3,8 - %13,3), USD, EURO ve diğer vadeli mevduatlar için bu oranlar %0,2 ile %10,5 arasındadır (31 Aralık 2011 - %0,2 ile %10,5).

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLO ÖZET DİPNOTLARI (Devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

NOT 6. FİNANSAL YATIRIMLAR

a) Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Vadesi üç ayın üzerindeki mevduatlar	26.364	21.395
Yatırım fonları	1.417	1.207
	27.781	22.602

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan yatırım fonları bilanço tarihindeki piyasadaki gerçeğe uygun değeri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Vadesi 3 aydan uzun TL mevduatlar 4 ay vadelidir ve faiz oranı %11,0'dır. Vadesi 3 aydan uzun yabancı para cinsinden mevduatların vadesi 1 yıldır ve faiz oranı %6,80'dir. (31 Aralık 2011 – Vadesi 3 aydan uzun mevduatlar TL cinsinden olup, vadeleri 3 ay ile 7 ay arasında değişirken, faiz oranları %4,5 - %5,9 arasındadır).

b) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Alternatifbank A.Ş.	28.646	24.394
Diğer	786	786
	29.432	25.180

Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak muhasabeleştirilen hisse senetleri (Alternatifbank hariç) herhangi bir borsada kote olmadığından ve bu yatırımların gerçeğe uygun değerini ölçmek için herhangi bir alternatif metot olmamasından dolayı, bu yatırımlar maliyet değerleriyle yansıtılmıştır. İMKB'de işlem gören Alternatifbank hisseleri 31 Mart 2012 tarihi itibariyle borsa rayicinden değerlendirmeye tabi tutularak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Kısa vadeli finansal yatırımların ve Alternatifbank hisselerinin piyasa değeri ile değerlendirilmesinden kaynaklanan 4.473 TL tutarındaki pozitif değerlendirme farkı (2011 – 5.759 TL tutarında negatif değerlendirme farkı), kapsamlı gelir tablosunda "satılmaya hazır finansal varlıklar değer (azalışı) / artışı" kaleminde, ilgili farktan doğan ertelenmiş vergi gideri etkisi olan 224 TL (2011 – 288 TL ertelenmiş vergi geliri) yine ara dönem konsolide kapsamlı gelir tablosunda izlenmektedir.

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLO ÖZET DİPNOTLARI (Devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

NOT 7. FİNANSAL BORÇLAR

31 Mart 2012 tarihi itibariyle toplam finansal borçlar (finansal kiralama işlemlerinden borçlar dahil), 2.338.667 TL tutarındaki anapara borçları (31 Aralık 2011 – 2.092.034 TL) ile 9.421 TL tutarındaki faiz gideri tahakkuklarından (31 Aralık 2011 – 7.443 TL) oluşmaktadır. 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle finansal borç tutarları ve etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli	31 Mart 2012			31 Aralık 2011		
	Tutar	Sabit faiz aralığı	Değişken faiz aralığı	Tutar	Sabit faiz aralığı	Değişken faiz aralığı
Finansal Borçlar						
Türk Lirası krediler	38.093	%7,00 - %14,81	-	5.394	%7,00 - %13,08	-
Yabancı para krediler (USD)	131.347	% 4,65 - %6,70	Libor + %1,99 - %2,10	63.880	%4,40 - %7,50	Libor + %1,99 - %3,60
Yabancı para krediler (EURO)	406	% 3,47 - %3,95		416	%3,47 - %3,95	-
Yabancı para krediler (Diğer)	82.530	% 6,75 - %9,50	Mosprime + %1,00 – Kibor %0,50	67.825	%6,75 - %8,50	Mosprime + %1,00 - Kibor + %0,50
	252.376			137.515		
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları						
Türk Lirası krediler	124	% 5,00 - %10,00	-	123	%5,00 - %10,00	-
Yabancı para krediler (USD)	493.457	% 4,90 - %6,10	Libor + %1,00 - %3,50	520.181	% 2,90 - %6,10	Libor + %1,00% - %2,50
Yabancı para krediler (EURO)	98.247	% 5,75	Euribor + %1,80 - %2,00	100.813	%3,95	Euribor + %1,80 - %2,00
Yabancı para krediler (Diğer)	36.143	% 8,11	Mosprime+ %1,00	36.124	%8,11	Mosprime + %1,00
	627.971			657.241		
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	876	% 3,45 - %8,00	-	888	% 3,45 - %8,00	-
	881.223			795.644		
Uzun vadeli						
Finansal Borçlar						
Türk Lirası krediler	1.190	% 5,00 - %10,00	-	1.170	%5,00 - %10,00	-
Yabancı para krediler (USD)	1.399.432	% 4,90 - %6,10	Libor + %1,00 - %3,50	1.238.794	% 4,90 - %6,10	Libor + %1,00 - %2,50
Yabancı para krediler (EURO)	55.686	-	Euribor + %1,80	52.535	-	Euribor + %1,80
Yabancı para krediler (Diğer)	8.689	% 8,11	-	9.219	% 8,11	-
	1.464.997			1.301.718		
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	1.868	% 3,45 - %8,00	-	2.115	% 3,45 - %8,00	-
	1.466.865			1.303.833		
	2.348.088			2.099.477		

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii Anonim Şirketi

31 Mart 2011 Tarihi İtibariyle

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLO ÖZET DİPNOTLARI (Devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

NOT 7. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Uzun vadeli kredilerin (finansal kiralamadan doğan borçlar hariç) geri ödeme planlarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
2013	331.055	326.832
2014	1.034.678	944.326
2015 ve sonrası	99.264	30.560
	1.464.997	1.301.718

31 Mart 2012 tarihi itibariyle toplam borçlanmaların 8.938 TL'lik kısmı için (31 Aralık 2011 – 10.706 TL) Grup tarafından verilen teminatlar, CCI, bağlı ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarıyla ilgili olarak 24.510 TL tutarındaki maddi duran varlıklardan oluşmaktadır (31 Aralık 2011 – 26.344 TL).

Kiracı Olarak – Finansal Kiralama

Grup tarafından finansal kiralama yolu ile elde edilen mülkler, binalar, makine ve ekipman, motorlu araçlar ve mobilya ve demirbaşlardan oluşmaktadır. Finansal kiralama ile ilgili kira ödemeleri dışındaki en önemli yükümlülükler mülklerin bakımı, sigorta ve vergilerdir. Finansal kiralama anlaşmalarının vadeleri genellikle 3 yıl ile 25 yıl arasında değişmekte ve çeşitli vadelere anlaşmaları yenileme opsiyonu bulunmaktadır.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle finansal kiralama ile elde edilen maddi duran varlıkların maliyeti sırasıyla 63.435 TL ve 63.653 TL olup bu tarihler itibariyle net defter değerleri sırasıyla 5.091 TL ve 5.604 TL'dir.

Kiracı Olarak – Operasyonel Kiralama

Efes Moscow'un bira fabrikalarından biri ve Mutena Maltery'nin malt fabrikası, Moskova Şehri Yönetimi'nden 49 yıllığına kiralanmış bir arsada kuruludur. Grup'un ayrıca ilişkili tarafı olan Çelik Motor Ticaret A.Ş. ile motorlu taşıtlar için operasyonel kiralama sözleşmeleri bulunmaktadır.

NOT 8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Cari Alacaklar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Personelden alacaklar	4.471	4.006
Diğer alacaklar	11.122	12.871
	15.593	16.877

b) Diğer Cari Olmayan Alacaklar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Verilen depozito ve teminatlar	1.163	1.252
Diğer	880	358
	2.043	1.610

c) Diğer Kısa Vadeli Borçlar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Gelir vergisi haricinde ödenecek vergi ve harçlar	411.085	307.762
Alınan depozito ve teminatlar	51.891	29.967
Yoldaki mallar için borçlar	12.062	1.599
Diğer	14.549	3.440
	489.587	342.768

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii Anonim Şirketi

31 Mart 2011 Tarihi İtibariyle

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLO ÖZET DİPNOTLARI (Devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

NOT 8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

d) Diğer Uzun Vadeli Borçlar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Alınan depozito ve teminatlar	174.058	165.742

NOT 9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren üçer aylık dönemler itibariyle maddi duran varlık giriş ve çıkışları aşağıdaki gibidir:

	Girişler	İşletme Birleşmesi Yoluyla Edinilen	Transferler	Çıkışlar (net)
31 Mart 2012				
Arsalar ve yerüstü düzenleri	704	2.903	666	-
Binalar	320	224.547	727	(47)
Makine ve ekipman	10.968	601.110	14.722	(977)
Motorlu araçlar	2.044	20.424	188	(420)
Mobilya ve demirbaşlar	53.330	114.031	13.584	(496)
Özel maliyetler	11	-	-	-
Devam eden yatırımlar	36.098	71.253	(30.860)	(2)
	103.475	1.034.268	(973)	(1.942)
31 Mart 2011				
Arsalar ve yerüstü düzenleri	655	10.124	42	-
Binalar	390	-	361	(3.773)
Makine ve ekipman	3.519	9.185	7.558	(282)
Motorlu araçlar	406	430	405	(219)
Mobilya ve demirbaşlar	51.762	3.440	3.495	(486)
Özel maliyetler	9	-	610	-
Devam eden yatırımlar	66.894	438	(12.471)	(2)
	123.635	23.617	-	(4.762)

(*) Maddi olmayan duran varlıklara, 2012 yılı içerisinde 973 TL net tutarda transfer gerçekleşmiştir (2011 – yoktur).

NOT 10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren üçer aylık dönemler itibariyle maddi olmayan duran varlık girişleri aşağıdaki gibidir:

	Girişler	İşletme Birleşmesi Yoluyla Edinilen	Transferler	Çıkışlar (net)
31 Mart 2012				
Haklar	-	7.841	-	-
Markalar	-	152.453	-	-
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	870	5.534	973	-
	870	165.828	973	-
31 Mart 2011				
Haklar	144	8.798	-	-
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	986	34	-	-
	1.130	8.832	-	-

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLO ÖZET DİPNOTLARI (Devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

NOT 11. ŞEREFİYE

31 Mart 2012 ve 2011 tarihinde sona eren üçer aylık dönemler itibariyle şerefiyenin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
1 Ocak bakiyesi	912.645	871.079
Girişler (Not 3)	2.141.845	7.384
Dönem içi yabancı para çevrim farkları	(7.924)	37.015
31 Mart bakiyesi	3.046.566	915.478

NOT 12. ÖZKAYNAKLAR

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, birinci tertip yasal yedekler Şirket'in ödenmiş sermayesinin (SPK'nin yayınladığı tebliğlere ve duyurulara göre enflasyona göre düzeltilmiş sermaye) %20'sine ulaşmaya kadar, kanuni net dönem karının (SPK'ye göre enflasyona göre düzeltilmiş kar) %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin (SPK'ye göre enflasyona göre düzeltilmiş sermaye) %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nin öngördüğü şekilde yaparlar. 9 Ocak 2009 tarih, 1/6 sayılı SPK kararı uyarınca, konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan işletmelerce dağıtılabilir karın hesaplanmasında, konsolide finansal tablolarda yer alan kar içinde görünen; bağlı ortaklık, müşterek yönetime tabi teşebbüs ve iştiraklerden ana ortaklığın konsolide finansal tablolarına intikal eden kar tutarlarının, şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, genel kurullarınca kar dağıtım kararı alınmış olmasına bakılmaksızın, dağıtacakları kar tutarını Tebliğ çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkan tanınmasına karar verilmiştir.

SPK'nin 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtım konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını, nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılacaktır. Ancak sermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLO ÖZET DİPNOTLARI (Devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

NOT 12. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle özkaynak kalemlerinin nominal değerleri, özkaynak enflasyon düzeltmesi farkları ve dönüştürülmüş değerleri aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2012	Nominal değerler	Özkaynak enflasyon düzeltmesi farkları	Dönüştürülmüş değerler
Sermaye	592.105	63.583	655.688
Yasal yedekler	176.995	74.697	251.692
Olağanüstü yedekler	464.805	26.091	490.896
	1.233.905	164.371	1.398.276
Hisse senedi ihraç primi			3.137.684
Değer artış fonları			12.071
Yabancı para çevrim farkları			254.531
Diğer yedekler			(5.736)
Birikmiş karlar (Net dönem karı dahil)			1.698.402
Toplam ana ortaklığa ait özkaynaklar			6.495.228

31 Aralık 2011	Nominal değerler	Özkaynak enflasyon düzeltmesi farkları	Dönüştürülmüş değerler
Sermaye	450.000	63.583	513.583
Yasal yedekler	176.995	74.697	251.692
Olağanüstü yedekler	464.805	26.091	490.896
	1.091.800	164.371	1.256.171
Değer artış fonları			7.822
Yabancı para çevrim farkları			289.853
Diğer yedekler			(5.736)
Birikmiş karlar (Net dönem karı dahil)			1.595.811
Toplam ana ortaklığa ait özkaynaklar			3.143.921

Anadolu Efes'in Yönetim Kurulu 6 Mart 2012 tarihli toplantısında Anadolu Efes'in çıkarılmış sermayesinin 592.105 TL'ye artırılmasına, bu sermaye artışında tüm mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanmasına ve artırılan sermaye karşılığında ihraç edilecek hamiline toplam 142.105.263 adet payın tamamının SABMiller'in iştiraki 'e tahsisli satılmasına karar vermiştir. SABMiller AEL, bu sermaye artışı karşılığında 23,08 tam TL üzerinden 142.105.263 adet pay alış işlemi gerçekleştirmiş ve bu işlem ile birlikte 142.105 TL ödenmiş sermaye ve 3.137.684 TL hisse senedi ihraç primi kaydedilmiştir.

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLO ÖZET DİPNOTLARI (Devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

NOT 13. TAAHHÜTLER

Ana Ortak (Anadolu Efes) ve Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ana ortak ve tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar için verilen teminat rehin ipotek (TRİ) pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012						
	Toplam TL Karşılığı	Orijinal Para Birimi TL	Orijinal Para Birimi Bin USD	Orijinal Para Birimi Bin EUR	Orijinal Para Birimi Bin KZT	Orijinal Para Birimi Bin RUR	Orijinal Para Birimi Bin UAH
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	117.358	13.489	12.161	14.868	-	165.781	167.156
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı ⁽¹⁾	763.485	-	360.426	40.000	2.184.000	60.000	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişilerin Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	880.843	13.489	372.587	54.868	2.184.000	225.781	167.156
Diğer verilen TRİ'lerin özkaynaklara oranı (%)	-	-	-	-	-	-	-
	31 Aralık 2011						
	Toplam TL Karşılığı	Orijinal Para Birimi TL	Orijinal Para Birimi Bin USD	Orijinal Para Birimi Bin EUR	Orijinal Para Birimi Bin KZT	Orijinal Para Birimi Bin RUR	Orijinal Para Birimi Bin UAH
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	57.831	11.712	18.424	3.482	16.564	49.879	-
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı ⁽¹⁾	819.437	-	364.428	40.000	2.177.325	160.000	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişilerin Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	877.268	11.712	382.852	43.482	2.193.889	209.879	-
Diğer verilen TRİ'lerin özkaynaklara oranı (%)	-	-	-	-	-	-	-

(1) Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıkların kullanmış olduğu finansal borçlar için verilen TRİ'leri içermektedir

EBI ve Bağlı Ortaklıkları

Hisse Senedi Satış Opsiyonu

European Bank for Reconstruction and Development (EBRD)'a, EBI tarafından EBRD'nin Efes Moscow'un sermayesine ilk katılımının 7. ve 10. yıl dönümleri arasında uygulanabilir olmak üzere tanınan hisse senedi satış opsiyonu yeniden yapılandırılmış ve uygulanabilirlik tarihleri 2011 ve 2015 yılları arasında olacak şekilde yeniden düzenlenmiştir. Bu hisse senedi satış opsiyonu ile EBRD, elindeki Efes Moscow hisselerini bağımsız bir değerlendirme yaptırılarak belirlenen bir fiyattan EBI'ya satma hakkını elinde bulundurmaktadır. Çeşitli değerlendirme teknikleri ve varsayımlara göre belirlenen ve makul değeri 82.463 TL (31 Aralık 2011 – 87.859 TL) olan satış opsiyonu yükümlülüğü, ara dönem konsolide bilançoda “diğer kısa vadeli yükümlülükler” kalemi içerisinde gösterilmiştir.

CCİ, Bağlı ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkları

a) Hisse Senedi Satış Opsiyonu

Day Investments Ltd.'ye, CCİ tarafından 2012 yılında uygulanabilir olmak üzere bir hisse senedi satış opsiyonu tanınmıştır. Bu hisse senedi satış opsiyonu ile Day Investment Ltd., elindeki Turkmenistan CC hisselerini 2.360 bin USD'den CCİ'ye satma hakkını elinde bulundurmaktadır. İlgili satış opsiyonu yükümlülüğü, Grup'un payı oranında “diğer kısa vadeli yükümlülükler” kalemi içerisinde 2.103 TL olarak gösterilmiştir (31 Aralık 2011 – 2.240 TL).

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLO ÖZET DİPNOTLARI (Devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

NOT 13. TAAHHÜTLER (devamı)

CCİ, Bağlı ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkları (devamı)

b) Teminat Mektupları

CCİ'nin 31 Mart 2012 tarihi itibariyle, çeşitli kuruluşlara verdiği 187.785 TL tutarında teminat mektubu bulunmaktadır (31 Aralık 2011 – 212.285 TL).

Operasyonel Kiralama

Grup'un 31 Mart 2012 tarihi itibariyle, iptal edilemeyecek operasyonel kiralama sözleşmeleri kapsamında gelecek dönemlere ait taahhüt edilen yükümlülük tutarı 25.081'dir (31 Aralık 2011 – 24.155 TL).

Vergi ile İlgili ve Yasal Konular

Grup'un yurtdışında faaliyette bulunduğu bölgelerin çoğunda, vergilendirme ve yabancı para ile yapılan işlemlerle ilgili yasalar ve düzenlemeler, hükümetlerin planlı ekonomiden pazar ekonomisine geçiş ile ilgili yaptığı çalışmaların sonucunda gelişme göstermeye devam etmektedir. Çeşitli yasalar ve düzenlemeler her zaman yazılı olarak ifade edilmemiştir ve bu düzenlemelerin uygulanması yerel, bölgesel ve milli vergi otoriteleri, ilgili ülkelerin merkez bankası ve maliye bakanlığının yorumuna tabidir. Vergi beyanları ve diğer yasal alanlar (örneğin gümrükler ve para birimi kontrolü), yasalarla ceza kesme ve faiz oranı uygulama hakkı verilmiş çeşitli otoriteler tarafından gözden geçirme ve incelemeye tabidir. Bu, Grup'un yurt dışında ağırlıklı olarak faaliyette bulunduğu bölgelerde, daha gelişmiş vergi sistemleri olan ülkelerde görülmeyen vergi ile ilgili riskler yaratmaktadır.

4207 Sayılı Tütün Ürünlerinin Zararlarının Önlenmesi ve Kontrolü Hakkında Kanun'un dördüncü maddesinin, alkollü içecekler yönünden de geçerli olduğunu ifade eden 22.04.2008 tarihli Maliye Bakanlığı Tebliğ açıklamasına ilişkin Danıştay Dördüncü Dairesi'nce verilen 22.09.2008 tarihli iptal kararı, Danıştay Vergi Dava Daireleri Kurulu'nca bozulmuştur. İlgili bozma kararı Danıştay Vergi Dava Daireleri Kurulu'nda karar düzeltme sürecindedir.

NOT 14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer Dönen Varlıklar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Peşin ödemeler	149.102	79.482
Satıcılara verilen avanslar	90.024	54.990
İndirilecek veya transfer edilen Katma Değer Vergisi (KDV)	83.279	87.373
Peşin ödenen vergiler	29.465	22.453
Diğer	2.308	1.839
	354.178	246.137

b) Diğer Duran Varlıklar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Peşin ödemeler	75.300	71.234
Satıcılara verilen avanslar	16.993	13.508
Tecil ve terkin beklenen KDV ve diğer vergiler	14.542	8.549
Diğer	2.682	98
	109.517	93.389

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLO ÖZET DİPNOTLARI (Devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

NOT 14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

c) Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Satış opsiyonu yükümlülüğü (Not 13)	84.566	90.099
Gider tahakkukları	39.907	20.108
Personele borçlar	17.577	6.458
Alınan avanslar	15.489	18.770
Diğer	3.782	545
	161.321	135.980

d) Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Tecil ve terkin beklenen KDV ve diğer vergiler	14.448	8.505
Diğer	777	836
	15.225	9.341

NOT 15. DİĞER FAALİYET GELİR / GİDERLERİ

a) Diğer Faaliyet Gelirleri

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Maddi duran varlık satış karı	2.720	3.952
Hurda ve diğer malzeme satış gelirleri	791	556
Maddi duran varlık değer düşüklüğü iptali	73	-
Konsolidasyon kapsamında makul değer düzeltme farkı	-	2.957
Diğer gelirler	5.837	6.212
	9.421	13.677

b) Diğer Faaliyet Giderleri

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Bağışlar	(4.589)	(3.691)
Maddi duran varlık satış zararı	(195)	(136)
Maddi duran varlık değer düşüklüğü karşılığı	(121)	(1.799)
Diğer giderler	(1.698)	(1.466)
	(6.603)	(7.092)

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLO ÖZET DİPNOTLARI (Devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

NOT 16. FİNANSAL GELİRLER

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Kur farkı geliri	128.401	45.662
Faiz gelirleri	18.739	19.510
Türev işlemlerinden kaynaklanan gelir	399	278
	147.539	65.450

NOT 17. FİNANSAL GİDERLER

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Kur farkı gideri	(53.322)	(30.952)
Faiz giderleri	(17.371)	(19.186)
Sendikasyon kredisi gideri	(336)	(83)
Türev işlemlerinden kaynaklanan gider	-	(326)
Diğer finansman giderleri	(1.434)	(783)
	(72.463)	(51.330)

NOT 18. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %20'dir (2011 - %20). Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek seferde ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibariyle oluşan kazançlar üzerinden %20 (2011 - %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Türkiye'deki vergi mevzuatı uyarınca, mali zararlar oluştuğu yılı takip eden en fazla beş yıl boyunca ileriye taşınabilirler. Ayrıca vergi beyanları ve ilgili muhasebe kayıtları vergi idaresince beş yıl içerisinde incelenebilmektedir. Türkiye'deki vergi mevzuatı, konsolide vergi beyannamesi verilmesine izin vermemektedir. Bu nedenle, konsolide finansal tablolardaki vergi karşılığı, konsolide edilen her bir şirket için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle etkin vergi oranları kullanarak hesaplanan konsolide ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüğün dağılımı aşağıdaki gibi özetlenmiştir:

	Varlık		Yükümlülük		Net	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	-	-	(210.594)	(133.991)	(210.594)	(133.991)
Stoklar	14.245	5.329	-	-	14.245	5.329
Taşınan zararlar	101.328	100.710	-	-	101.328	100.710
Kıdem tazminatı ve çalışanlara sağlanan diğer faydalar	15.432	14.965	-	-	15.432	14.965
Diğer (*)	53.149	23.122	-	-	53.149	23.122
	184.154	144.126	(210.594)	(133.991)	(26.440)	10.135

(*) Gelir olarak kaydedilmeyen ihtilaflı vergi alacaklarına ilişkin ödenmiş olan gelir vergisinden kaynaklanan tutar diğer kalemi içerisinde gösterilmiştir.

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLO ÖZET DİPNOTLARI (Devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

NOT 19. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç, sermayedarlara atfedilebilen cari net dönem karının hesap dönemi boyunca işlem gören hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesiyle hesaplanır.

Aşağıdaki tablo, hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan net dönem karı ve hisse senedi bilgilerini yansıtmaktadır:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Net dönem karı	102.370	56.702
Ağırlıklı ortalama hisse sayısı	489.039.907	450.000.000
Hisse başına kazanç (tam TL)	0,2093	0,1260

31 Aralık 2011 tarihi itibari ile 450.000.000 olan hisse adedi, 6 Mart 2012 tarihinde Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 592.105.263 tam TL'ye artırılmasına karar verilmesi ile artırılmış ve 142.105.263 adet pay 8 Mart 2012 tarihinde SPK tarafından kurul kaydına alınmıştır.

Ağırlıklı ortalama hisse sayısı, dönem içinde sermaye artırımı sonucu oluşan hisse adedi ile düzeltilmiş dönem başı hisse senedi sayısının zaman ağırlık faktörüyle çarpılması sonucu elde edilen ortalama hisse adedini ifade eder. Zaman ağırlıklı faktör, hisselerin mevcut olduğu gün sayısının dönemin toplam gün sayısına bölünmesi sonucu elde edilir.

Bilanço tarihi ve bu konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi arasında, hisse senetleri veya potansiyel hisse senetlerini içeren başka işlemler gerçekleşmemiştir.

NOT 20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflarla İlgili Bakiyeler

İlişkili Taraflarla İlgili Banka ve Menkul Kıymet Bakiyeleri

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Alternatifbank (2) (4)	392.794	338.679
Alternatif Yatırım A.Ş. (4)	1.416	1.207
	394.210	339.886

31 Mart 2012 itibariyle Grup'un Alternatifbank'taki vadeli mevduatları üç aydan kısa vadeli olup, TL mevduatlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,68'dir (31 Aralık 2011 – %12,04), USD vadeli mevduatlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranı ise %4,26'dır (31 Aralık 2011 - %5,46).

İlişkili Taraflardan Alacaklar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Anadolu Restoran İşletmeleri Ltd. Şti. (4)	16	14
Diğer	70	86
	86	100

- (1) Yazıcılar Holding A.Ş. (hissedar)'nin ilişkili tarafı
- (2) Grup'un uzun vadeli finansal yatırımı
- (3) Grup'un hissedarı
- (4) AEH (hissedar)'nin ilişkili tarafı
- (5) SABMiller AEL (hissedar)'nin ilişkili tarafları

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLO ÖZET DİPNOTLARI (Devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

NOT 20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

b) İlişkili Taraflarla İlgili Bakiyeler (devamı)

İlişkili Taraflara Borçlar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Anadolu Efes Spor Kulübü	49.721	-
SABMiller Grup Şirketleri (5)	14.712	-
Oyex Handels GmbH (4)	6.583	2.133
AEH (1) (3)	1.676	3.846
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş. (2) (4)	777	860
Çelik Motor Ticaret A.Ş. (4)	695	636
Anadolu Vakfı	-	925
Diğer	1.093	774
	75.257	9.174

b) İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler

Mal, Hizmet Alımı ve Diğer Giderler

	İşlemin Niteliği	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Anadolu Efes Spor Kulübü	Hizmet	17.500	22.500
Oyex Handels GmbH (4)	Malzeme ve Sabit Kıymet Alımı	7.355	3.732
SABMiller Grup Şirketleri (5)	Hizmet ve Ticari Mal Alımı	5.546	-
Anadolu Vakfı	Bağış	4.563	3.691
AEH (1) (3)	Danışmanlık Hizmeti	4.117	3.890
Çelik Motor Ticaret A.Ş. (4)	Araç Kiralama	3.896	2.773
AEH Münih (4)	Malzeme ve Sabit Kıymet Alımı	2.455	1.380
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş. (2) (4)	Bilişim Hizmeti	2.267	3.033
Efes Turizm İşletmeleri A.Ş. (4)	Seyahat ve Konaklama	2.226	1.018
Anadolu Isuzu Otomotiv San. ve Tic. A.Ş. (1)	Kira Gideri	305	806
Diğer		161	119
		50.391	42.942

Finansal Gelir / (Gider), Net

	İşlemin Niteliği	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Alternatifbank (2) (4)	Faiz Gelir / (Gideri), net	9.297	2.914
Diğer		-	(42)
		9.297	2.872

Diğer Gelir / (Gider), Net

	İşlemin Niteliği	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Alternatifbank (2) (4)	Kira Geliri	32	28
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş. (2) (4)	Kira Geliri	2	2
Diğer		61	86
		95	116

- (1) Yazıcılar Holding A.Ş. (hissedar)'nin ilişkili tarafı
- (2) Grup'un uzun vadeli finansal yatırımı
- (3) Grup'un hissedarı
- (4) AEH (hissedar)'nin ilişkili tarafı
- (5) SABMiller AEL (hissedar)'nin ilişkili tarafları

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLO ÖZET DİPNOTLARI (Devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

NOT 20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

b) İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler (devamı)

Üst Yönetime Sağlanan Faydalar

Grup içerisinde üst düzey yönetici pozisyonunda çalışanlara cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	4.235	3.264
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	623	1.258
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Hisse bazlı ödemeler	-	-
	4.858	4.522

NOT 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kullanılan belli başlı finansal araçlar banka kredileri, finansal kiralamarlar, nakit ve kısa vadeli banka mevduatlarıdır. Bu araçları kullanmaktaki asıl amaç, operasyonlar için finansman yaratmaktır. Ayrıca direkt olarak faaliyetlerden ortaya çıkan ticari alacaklar ve ticari borçlar gibi finansal araçlar da mevcuttur.

Kullanılan araçlardan kaynaklanan risk, yabancı para riski, faiz riski, fiyat riski, kredi riski ve likidite riskidir. Grup yönetimi bu riskleri aşağıda belirtildiği gibi yönetmektedir. Ayrıca finansal araçların kullanılmasında ortaya çıkabilecek piyasa riski de takip edilmektedir.

a) Faiz Riski

Grup, faiz haddi bulunan varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz riskine açıktır. Grup, varlık ve yükümlülüklerinin faiz oranlarını dengede tutmak ya da riskten korunma amaçlı finansal araçlar kullanmak suretiyle bu riski yönetmektedir.

Finansal borçlarla ilgili olan faiz oranlarının bir kısmı piyasada geçerli olan faiz oranlarına dayanmaktadır. Bundan dolayı Grup ulusal ve uluslararası piyasalarda faiz oranlarındaki değişikliklerden etkilenmektedir. Grup'un faiz oranlarındaki değişikliklerden kaynaklanan piyasa riskinden etkilenmesi öncelikli olarak borç yükümlülükleriyle ilişkilidir.

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLO ÖZET DİPNOTLARI (Devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

NOT 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Yabancı Para Riski

Yabancı para riski, genelde EURO ve USD varlık ve yükümlülükler bulunmasından kaynaklanmaktadır. Grup'un yaptığı işlemlerden doğan yabancı para riski vardır. Bu riskler işlevsel para birimi dışındaki para birimi cinsinden mal alımı ve satımı yapılması ve yabancı para cinsinden banka kredisi kullanılmasından kaynaklanmaktadır. Grup doğal bir riskten korunma yöntemi olan yabancı para cinsinden varlıklarını ve borçlarını dengede tutarak yabancı para riskini yönetmektedir.

Grup'un 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

Döviz pozisyonu tablosu						
31 Mart 2012						
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	Bin USD	TL Karşılığı	Bin EURO	TL Karşılığı	Diğer Yabancı Para TL Karşılığı
1. Ticari ve İlişkili Taraflardan Alacaklar	22.270	6.172	10.943	349	826	10.501
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	544.638	279.597	495.697	17.177	40.647	8.294
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	16.435	-	-	562	1.331	15.104
4. Dönen Varlıklar	583.343	285.769	506.640	18.088	42.804	33.899
5. Ticari ve İlişkili Taraflardan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	530	35	62	3	7	461
8. Duran Varlıklar	530	35	62	3	7	461
9. Toplam Varlıklar	583.873	285.804	506.702	18.091	42.811	34.360
10. Ticari ve İlişkili Taraflara Borçlar	(118.717)	(20.766)	(36.816)	(28.613)	(67.709)	(14.192)
11. Finansal Yükümlülükler	(399.416)	(170.924)	(303.031)	(40.731)	(96.385)	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(11.302)	(1.188)	(2.106)	(87)	(206)	(8.990)
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler	(529.435)	(192.878)	(341.953)	(69.431)	(164.300)	(23.182)
14. Ticari ve İlişkili Taraflara Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	(1.158.090)	(620.939)	(1.100.862)	(24.184)	(57.228)	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler	(1.158.090)	(620.939)	(1.100.862)	(24.184)	(57.228)	-
18. Toplam Yükümlülükler	(1.687.525)	(813.817)	(1.442.815)	(93.615)	(221.528)	(23.182)
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(1.103.652)	(528.013)	(936.113)	(75.524)	(178.717)	11.178
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(1.120.617)	(528.048)	(936.175)	(76.089)	(180.055)	(4.387)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-	-

Döviz pozisyonu tablosu						
31 Aralık 2011						
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	Bin USD	TL Karşılığı	Bin EURO	TL Karşılığı	Diğer Yabancı Para TL Karşılığı
1. Ticari ve İlişkili Taraflardan Alacaklar	18.802	4.768	9.007	589	1.383	8.412
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	283.009	127.522	240.877	13.953	32.779	9.353
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	12.798	6	11	146	342	12.445
4. Dönen Varlıklar	314.609	132.296	249.895	14.688	34.504	30.210
5. Ticari ve İlişkili Taraflardan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	1.818	226	426	369	867	525
8. Duran Varlıklar	1.818	226	426	369	867	525
9. Toplam Varlıklar	316.427	132.522	250.321	15.057	35.371	30.735
10. Ticari ve İlişkili Taraflara Borçlar	(76.392)	(4.744)	(8.961)	(23.588)	(55.412)	(12.019)
11. Finansal Yükümlülükler	(399.256)	(158.675)	(299.722)	(42.369)	(99.534)	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(10.532)	(1.186)	(2.241)	(134)	(314)	(7.977)
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler	(486.180)	(164.605)	(310.924)	(66.091)	(155.260)	(19.996)
14. Ticari ve İlişkili Taraflara Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	(937.221)	(467.422)	(882.913)	(23.118)	(54.308)	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler	(937.221)	(467.422)	(882.913)	(23.118)	(54.308)	-
18. Toplam Yükümlülükler	(1.423.401)	(632.027)	(1.193.837)	(89.209)	(209.568)	(19.996)
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(1.106.974)	(499.505)	(943.516)	(74.152)	(174.197)	10.739
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(1.121.590)	(499.737)	(943.953)	(74.667)	(175.406)	(2.231)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-	-

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLO ÖZET DİPNOTLARI (Devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

NOT 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Yabancı Para Riski (devamı)

31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle ihracat ve ithalata ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Toplam İhracat Tutarı	32.847	25.440
Toplam İthalat Tutarı	184.272	162.555

31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle döviz kuru duyarlılık analizi tabloları aşağıda gösterilmiştir:

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
	31 Mart 2012			
	Kar/ (zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
USD'nin %10 değişmesi halinde:				
USD net varlık / (yükümlülüğü)	(93.611)	93.611	479.720	(479.720)
USD riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
USD Net Etki	(93.611)	93.611	479.720	(479.720)
EURO'nun %10 değişmesi halinde:				
EURO net varlık / (yükümlülüğü)	(17.872)	17.872	2.251	(2.251)
EURO riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
EURO Net Etki	(17.872)	17.872	2.251	(2.251)
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
Diğer döviz net varlık / (yükümlülüğü)	1.118	(1.118)	-	-
Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Diğer Döviz Varlıkları Net Etki	1.118	(1.118)	-	-
TOPLAM	(110.365)	110.365	481.971	(481.971)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
	31 Mart 2011			
	Kar/ (zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
USD'nin %10 değişmesi halinde:				
USD net varlık / (yükümlülüğü)	(74.051)	74.051	120.963	(120.963)
USD riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
USD Net Etki	(74.051)	74.051	120.963	(120.963)
EURO'nun %10 değişmesi halinde:				
EURO net varlık / (yükümlülüğü)	(14.806)	14.806	2.140	(2.140)
EURO riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
EURO Net Etki	(14.806)	14.806	2.140	(2.140)
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
Diğer döviz net varlık / (yükümlülüğü)	1.390	(1.390)	-	-
Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Diğer Döviz Varlıkları Net Etki	1.390	(1.390)	-	-
TOPLAM	(87.467)	87.467	123.103	(123.103)

c) Likidite Riski

Likidite riski bir şirketin fonlanma ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredi limitlerinin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir.

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLO ÖZET DİPNOTLARI (Devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

NOT 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

d) Fiyat Riski

Fiyat riski yabancı para, faiz ve piyasa riskinin bir kombinasyonu olup, Grup tarafından aynı para biriminden borç ve alacakların, faiz taşıyan varlık ve yükümlülüklerin birbirini karşılama yoluyla doğal olarak yönetilmektedir. Piyasa riski, Grup tarafından piyasa bilgilerinin incelenmesi ve uygun değerlendirme metodları vasıtasıyla yakından takip edilmektedir.

e) Kredi Riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Grup, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır.

Kredi risk yoğunlaşması belirli şirketlerin benzer iş alanlarında faaliyette bulunmasıyla, aynı coğrafi bölgede yer almasıyla veya ekonomik, politik ve bunun gibi diğer koşullarda meydana gelebilecek değişikliklerin bu şirketlerin sözleşmeden doğan yükümlülüklerini benzer ekonomik koşullar çerçevesinde etkilemesi ile ilgilidir. Kredi riskinin yoğunlaşması Grup'un performansının belli bir sektörü veya coğrafi bölgeyi etkileyen gelişmelere duyarlılığını göstermektedir.

Grup kredi riskini, satış faaliyetlerini geniş bir alana yayarak belli bir sektör veya bölgedeki şahıslar veya gruplar üzerinde istenmeyen yoğunlaşmalardan kaçınarak yönetmeye çalışmaktadır. Grup ayrıca gerekli gördüğü durumlarda müşterilerinden teminat almaktadır.

f) Sermaye Risk Yönetimi

Grup'un sermaye yönetiminin birincil amacı, hisse değerlerini maksimize etmek ve işletmelerini desteklemek adına, güçlü kredi derecesini ve sağlıklı sermaye oranlarının devamlılığını sağlamaktır. Grup, sermaye risk yönetimi kapsamında net finansal borç / FAVÖK oranını izlemektedir. Net finansal borç, nakit ve nakit benzerlerinin toplam finansal borç tutarından düşülmesiyle hesaplanmaktadır.

NOT 22. FİNANSAL ARAÇLAR

Gerçeğe Uygun Değer

Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım-satımına konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir.

Yabancı para bazlı finansal alacak ve borçlar finansal tabloların hazırlandığı günün yabancı para kur oranları üzerinden değerlendirilmektedir. Grup'un finansal araçlarının gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır:

a) Finansal Varlıklar

Bazı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri maliyet bedelleri ile ara dönem özet konsolide finansal tablolarda yer alıp nakit ve nakit benzerleri, bunların üzerindeki faiz tahakkukları ve diğer kısa vadeli finansal varlıkları içermektedir ve kısa vadeli olmalarından dolayı, gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların reeskont karşılığı ve şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

b) Finansal Yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk kayıt değerlerine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Reeskont karşılığı düşüldükten sonra kalan ticari borçların gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir.

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLO ÖZET DİPNOTLARI (Devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

NOT 22. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Türev Finansal Enstrümanlar ve Riskten Korunma İşlemleri

Türev finansal araçlar ilk olarak maliyetleri ile kayda alınmakta, izleyen dönemlerde de makul değerleri ile değerlendirilmektedir. Grup'un iktisap ettiği iştiraki SABM RUS, satın alım tarihi öncesinde; bütçelenmiş hammadde ve paketleme malzemeleri alımlarından kaynaklanan yabancı para kur değişim riskinden korunmak amacıyla çeşitli nakit akış riskinden korunma anlaşmaları yapmıştır.

31 Mart 2012 tarihi itibariyle söz konusu anlaşmaların nominal bedeli 16.847.153 ABD Doları ve 2.755.661 EURO olup, bu anlaşmalardan kaynaklanan 3.317 TL rayiç değer farkı, ara dönem konsolide finansal tablolarda diğer kısa vadeli yükümlülükler altında sınıflanmıştır. Grup, bu sözleşmelerle ilgili gerçekleşmemiş türev işlemlerinden kaynaklanan geliri ara dönem konsolide gelir tablosuna yansıtmıştır.

NOT 23. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- a) CCİ Yönetim Kurulu, Tacikistan Cumhuriyeti'nde doğrudan tek hissedar olarak, gazlı ve gazsız her türlü alkolsüz içeceğin satış, dağıtım ve pazarlaması ile iştigal edecek, 2,5 milyon ABD Doları başlangıç sermayeli ve "Coca-Cola Beverages Tajikistan Limited Şirketi" unvanıyla yeni bir limited şirketin süresiz bir biçimde kurulmasına karar vermiş ve ilgili şirketin tescil işlemleri finansal tabloların açıklandığı tarih itibariyle tamamlanmıştır.
- b) Anadolu Efes'in 11 Nisan 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile, ortaklara 202.500 TL brüt kar payı, ayrıca intifa senedi sahiplerine 5.369 TL, Yönetim Kurulu üyelerine 13.154 TL brüt kar payı ödenmesi yönündeki teklifin 22 Mayıs 2012 tarihinde yapılacak Genel Kurul Toplantısında onaya sunulmasına karar verilmiştir. SPK'nın 15'inci maddesi ve Seri IV, No.27 sayılı tebliğin 5'inci maddesi gereğince temettü hesap dönemi sonu itibariyle mevcut payların tümüne eşit olarak dağıtılacağından, 202.500 TL tutarındaki temettü dönem sonu itibariyle mevcut 450.000 TL sermayeyi temsil eden hisselerle ödenecektir.
- c) CCİ'nin 11 Nisan 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile, ortaklara 60.032 TL brüt kar payınının 25 Mayıs 2012 tarihinden itibaren ödenmesi yönündeki teklifin 21 Mayıs 2012 tarihinde yapılacak Genel Kurul Toplantısında onaya sunulmasına karar verilmiştir.

.....