

**ANADOLU EFES BİRACILIK VE  
MALT SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**

**30 EYLÜL 2016 TARİHLİ  
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

# ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

### İÇİNDEKİLER

### Sayfa

<b>Ara Dönem Konsolide Finansal Durum Tablosu .....</b>	<b>1-2</b>
<b>Ara Dönem Konsolide Kar veya Zarar Tablosu .....</b>	<b>3</b>
<b>Ara Dönem Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu .....</b>	<b>4</b>
<b>Ara Dönem Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu .....</b>	<b>5</b>
<b>Ara Dönem Konsolide Nakit Akış Tablosu .....</b>	<b>6</b>
<b>Ara Dönem Konsolide Finansal Tablo Özet Dipnotları.....</b>	<b>7-34</b>
Not 1	Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu..... 7-9
Not 2	Ara Dönem Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar ..... 9-12
Not 3	Bölgümlere Göre Raporlama..... 13-14
Not 4	Nakit ve Nakit Benzerleri ..... 15
Not 5	Finansal Yatırımlar ..... 15
Not 6	Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar ..... 16-17
Not 7	Türev Araçlar ..... 17
Not 8	Diğer Alacak ve Borçlar..... 18
Not 9	Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar ..... 18-19
Not 10	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller..... 19
Not 11	Maddi Duran Varlıklar ..... 19
Not 12	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar ..... 20
Not 13	Şerefiye..... 20
Not 14	Özkaynaklar..... 20-21
Not 15	Taahhütler..... 22-23
Not 16	Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelemiş Gelirler ..... 23
Not 17	Diğer Varlık ve Yükümlülükler..... 24
Not 18	Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler ..... 25
Not 19	Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / Giderler ..... 25
Not 20	Finansman Gelirleri / Giderleri..... 26
Not 21	Vergi Varlık ve Yükümlülükleri..... 26-27
Not 22	Hisse Başına Kazanç ..... 27
Not 23	Kar Dağıtımı ..... 27
Not 24	İlişkili Taraf Açıklamaları ..... 28-30
Not 25	Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi ..... 30-33
Not 26	Finansal Araçlar ..... 33
Not 27	Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar..... 34

# ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015
<b>VARLIKLAR</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	2.236.564	1.891.459
Finansal Yatırımlar	5	27.278	151
Ticari Alacaklar		1.876.662	1.139.463
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	24	176.963	106.089
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		1.699.699	1.033.374
Diğer Alacaklar		82.134	57.557
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	82.134	57.557
Türev Araçlar	7	466	260
Stoklar		1.008.915	1.102.915
Peşin Ödenmiş Giderler	16	434.215	406.064
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		37.527	80.301
Diğer Dönen Varlıklar		222.061	264.372
- İlişkili Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	24	13.750	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	17	208.311	264.372
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>5.925.822</b>	<b>4.942.542</b>
Finansal Yatırımlar		767	767
Ticari Alacaklar		1.084	1.038
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		1.084	1.038
Diğer Alacaklar		16.925	21.007
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	16.925	21.007
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	9	66.594	66.685
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	10	83.224	72.298
Maddi Duran Varlıklar	11	6.483.663	6.315.908
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		10.585.241	10.175.787
- Şerefiye	13	1.468.464	1.334.738
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	9.116.777	8.841.049
Peşin Ödenmiş Giderler	16	194.864	192.915
Ertelenmiş Vergi Varlığı	21	222.720	228.863
Diğer Duran Varlıklar	17	77.987	26.280
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>17.733.069</b>	<b>17.101.548</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>23.658.891</b>	<b>22.044.090</b>

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

# ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015
<b>KAYNAKLAR</b>			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	121.566	265.812
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	594.886	478.781
Ticari Borçlar		1.266.556	1.022.339
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	24	46.055	22.296
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		1.220.501	1.000.043
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		47.623	47.697
Diğer Borçlar		797.454	646.778
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	797.454	646.778
Türev Araçlar	7	667	11.279
Ertelenmiş Gelirler	16	21.145	31.865
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		30.687	8.174
Kısa Vadeli Karşılıklar		131.234	91.977
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		129.539	91.770
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		1.695	207
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17	41.592	20.461
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>3.053.410</b>	<b>2.625.163</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	4.701.137	4.638.623
Ticari Borçlar		22.789	21.305
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		22.789	21.305
Diğer Borçlar		300.777	264.564
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	300.777	264.564
Türev Araçlar	7	-	98
Ertelenmiş Gelirler	16	795	1.581
Uzun Vadeli Karşılıklar		112.155	99.102
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		112.155	99.102
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21	1.708.566	1.678.997
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	17	195.172	141.152
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>7.041.391</b>	<b>6.845.422</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>8.406.527</b>	<b>7.708.056</b>
Ödenmiş Sermaye	14	592.105	592.105
Sermaye Düzeltme Farkları	14	63.583	63.583
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	14	3.137.684	3.137.684
Kontrol Gücü Olmayan Paylara İlişkin Satış Opsiyon Değerleme Fonu	14	7.252	5.795
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(16.912)	(15.128)
-Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	14	(16.912)	(15.128)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		560.164	80.543
- Yabancı Para Çevirim Farkları	14	547.317	48.156
- Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları)	14	12.847	32.387
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	14	297.343	282.836
Diğer Yedekler	14	(235.742)	(235.742)
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	14	3.636.807	3.994.139
Net Dönem Karı veya Zararı		364.243	(197.759)
<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>		<b>5.157.563</b>	<b>4.865.449</b>
<b>Toplam Özkaynaklar</b>		<b>13.564.090</b>	<b>12.573.505</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>23.658.891</b>	<b>22.044.090</b>

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

# ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ARA DÖNEM KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmemiş			
		1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Hasılat	3	8.264.994	3.243.032	8.259.956	3.185.278
Satışların Maliyeti		(4.954.043)	(1.968.689)	(4.793.555)	(1.878.430)
<b>BRÜT KAR (ZARAR)</b>		<b>3.310.951</b>	<b>1.274.343</b>	<b>3.466.401</b>	<b>1.306.848</b>
Genel Yönetim Giderleri		(612.375)	(206.621)	(639.353)	(213.610)
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri		(1.783.354)	(625.539)	(1.805.823)	(613.150)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	132.186	49.402	113.803	45.975
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	18	(115.752)	(28.075)	(167.887)	(73.248)
<b>ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)</b>		<b>931.656</b>	<b>463.510</b>	<b>967.141</b>	<b>452.815</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	19	22.718	7.488	8.251	4.039
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	19	(21.102)	(10.399)	(4.276)	(1.633)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	9	(14.647)	(7.824)	(18.585)	(10.112)
<b>FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)</b>		<b>918.625</b>	<b>452.775</b>	<b>952.531</b>	<b>445.109</b>
Finansman Gelirleri	20	536.252	135.306	631.995	204.676
Finansman Giderleri	20	(726.714)	(306.950)	(1.694.250)	(763.622)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b>		<b>728.163</b>	<b>281.131</b>	<b>(109.724)</b>	<b>(113.837)</b>
Südüdüülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri		(145.930)	(50.007)	(7.029)	16.700
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri		(127.686)	(51.946)	(130.525)	(48.730)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		(18.244)	1.939	123.496	65.430
<b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>		<b>582.233</b>	<b>231.124</b>	<b>(116.753)</b>	<b>(97.137)</b>
<b>Dönem Karının (Zararının) Dağılımı</b>					
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar		217.990	99.045	62.436	42.636
- Ana Ortaklık Payları		364.243	132.079	(179.189)	(139.773)
<b>Hisse Başına Kazanç / (Kayıp) (Tam TL)</b>	22	<b>0,6152</b>	<b>0,2231</b>	<b>(0,3026)</b>	<b>(0,2361)</b>

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

**ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ ANONİM ŞİRKETİ****30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT  
ARA DÖNEM KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş			
	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
<b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>	<b>582.233</b>	<b>231.124</b>	(116.753)	(97.137)
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>				
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>				
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları /(Kayıpları)	(2.230)	(208)	(2.736)	(1.240)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler - <i>Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri</i>	446	42	548	249
<b>Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>				
Yabancı Para Çevirim Farkları	573.921	375.754	1.824.104	610.640
Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	(4.703)	10.495	24.730	16.903
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler - <i>Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri</i>	941	(2.098)	(4.946)	(3.379)
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>	<b>568.375</b>	<b>383.985</b>	1.841.700	623.173
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>	<b>1.150.608</b>	<b>615.109</b>	1.724.947	526.036
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:</b>				
- <i>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</i>	308.528	210.623	809.546	380.026
- <i>Ana Ortaklık Payları</i>	842.080	404.486	915.401	146.010

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

# ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ARA DÖNEM KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay İhraç Primleri/İskontoları	Kontrol Gücü Olmayan Paylara İlişkin Satış Opsiyon Değerleme Fonu	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Diğer Yedekler	Birikmiş Karlar		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
					Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları) (**)	Yabancı Para Çevirim Farkları				Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı			
<b>Önceki Dönem (1 Ocak – 30 Eylül 2015)</b>														
<b>Dönem Başı Bakiyeler</b>	592.105	63.583	3.137.684	8.817	(10.480)	(498.289)	2.234	249.541	(235.742)	4.812.035	(512.233)	7.609.255	4.214.684	11.823.939
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	33.295	-	(545.528)	512.233	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	(2.188)	1.074.327	22.451	-	-	(179.189)	(179.189)	915.401	809.546	1.724.947
<i>Dönem Karı (Zararı)</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(179.189)	(179.189)	(179.189)	62.436	(116.753)
<i>Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)</i>	-	-	-	-	(2.188)	1.074.327	22.451	-	-	-	-	1.094.590	747.110	1.841.700
Sermaye Arttırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.205	5.205
Kar Payları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(272.368)	-	(272.368)	(50.030)	(322.398)
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış) (*)	-	-	-	1.052	-	-	-	-	-	-	-	1.052	(1.052)	-
<b>Dönem Sonu Bakiyeler</b>	592.105	63.583	3.137.684	9.869	(12.668)	576.038	24.685	282.836	(235.742)	3.994.139	(179.189)	8.253.340	4.978.353	13.231.693
<b>Carî Dönem (1 Ocak – 30 Eylül 2016)</b>														
<b>Dönem Başı Bakiyeler</b>	592.105	63.583	3.137.684	5.795	(15.128)	48.156	32.387	282.836	(235.742)	3.994.139	(197.759)	7.708.056	4.865.449	12.573.505
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	14.507	-	(212.266)	197.759	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	(1.784)	499.161	(19.540)	-	-	-	364.243	842.080	308.528	1.150.608
<i>Dönem Karı (Zararı)</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	364.243	364.243	217.990	582.233
<i>Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)</i>	-	-	-	-	(1.784)	499.161	(19.540)	-	-	-	-	477.837	90.538	568.375
Kar Payları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(145.066)	-	(145.066)	(14.957)	(160.023)
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış) (*)	-	-	-	1.457	-	-	-	-	-	-	-	1.457	(1.457)	-
<b>Dönem Sonu Bakiyeler</b>	592.105	63.583	3.137.684	7.252	(16.912)	547.317	12.847	297.343	(235.742)	3.636.807	364.243	8.406.527	5.157.563	13.564.090

(\*) Azınlık payı hisselerini satın alma opsiyonu yükümlülüğü.

(\*\*) Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları.

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

# ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ARA DÖNEM KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	
		1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015
<b>İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>1.286.286</b>	<b>1.440.237</b>
Dönem Karı / (Zararı)		582.233	(116.753)
<b>Dönem Net Karının Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>		<b>973.501</b>	<b>1.942.069</b>
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	3	581.416	547.199
Değer düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		20.250	16.624
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	18	2.119	3.702
Stok Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	18	1.480	9.897
Maddi Duran Varlık Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	19	16.314	3.025
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlık Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	19	337	-
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		38.397	33.610
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		38.397	33.610
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		99.943	108.708
Faiz Geliri İle İlgili Düzeltmeler	20	(53.470)	(59.573)
Faiz Gideri İle İlgili Düzeltmeler	20	153.413	168.281
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		83.487	1.215.822
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		5.737	1.576
Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	20	5.737	1.576
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler	9	14.647	18.585
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler		145.930	7.029
Nakit Dışı Kalemlere İlişkin Diğer Düzeltmeler	20	496	496
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	19	(18.267)	(7.000)
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		(18.449)	(7.000)
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		182	-
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		1.465	(580)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>(183.611)</b>	<b>(263.543)</b>
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(740.419)	(723.446)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış / (Artış)		(70.874)	(166.431)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış / (Artış)		(669.545)	(557.015)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(3.744)	49.939
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		92.523	(77.677)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		230.712	332.469
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Azalış / (Artış)		9.990	(12.151)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Azalış / (Artış)		220.722	344.620
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		237.317	155.172
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>1.372.123</b>	<b>1.561.773</b>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(25.095)	(27.799)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(60.742)	(93.737)
<b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(503.485)</b>	<b>(805.912)</b>
İştirakler ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışları		(14.075)	(8.942)
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		33.793	28.654
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(523.203)	(830.829)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(510.121)	(821.874)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(13.082)	(8.955)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		-	5.205
<b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(452.653)</b>	<b>(431.840)</b>
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		1.169.633	1.332.428
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(1.359.991)	(1.402.607)
Türev Araçlardan Nakit Girişleri (Çıkışları)		(15.577)	25.804
Ödenen Temettüleri	23	(160.023)	(322.398)
Ödenen Faiz		(113.310)	(129.361)
Alınan Faiz		53.742	61.323
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		(27.127)	2.971
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET (AZALIŞ)/ARTIŞ</b>		<b>330.148</b>	<b>202.485</b>
<b>Yabancı Para Çevirim Farklarının Nakit Ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b>		<b>15.216</b>	<b>104.019</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET (AZALIŞ)/ARTIŞ</b>		<b>345.364</b>	<b>306.504</b>
<b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	4	<b>1.888.034</b>	<b>1.550.383</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	4	<b>2.233.398</b>	<b>1.856.887</b>

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



# ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA

### ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLO 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. (Anadolu Efes, Şirket) 1966 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Anadolu Efes'in hisselerinin belli bir bölümü Borsa İstanbul A.Ş. (BİST)'de 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 15.973'tür (31 Aralık 2015 – 17.429).

Grup'un konsolide finansal tabloları Şirket Yönetim Kurulu tarafından 3 Kasım 2016 tarihinde yayınlanmak üzere onaylanmış, Mali İşler Grup Direktörü Onur Çevikel ve Mali İşler Direktörü Burhan Tanık tarafından imzalanmıştır. Genel kurul ve belirli düzenleyici kurullar yasal finansal tabloların yayınlanmasının 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 beş adet bira fabrikası (dördü Türkiye'de, altısı Rusya'da, diğer beş tanesi çeşitli ülkelerde), altı adet malt üretim tesisi (ikisi Türkiye'de, dördü Rusya'da), ayrıca Türkiye'de dokuz adet, çeşitli ülkelerde on altı adet gazlı ve gazsız alkolsüz içecek üretim tesisi işletmektedir.

Bunlara ek olarak, Şirket'in Türkiye'de meyve suyu konsantresi ile püresi üretimi ve satışı yapan Anadolu Etap Penkon Gıda ve Tarım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. (Anadolu Etap) ve Suriye'de bulunan ve gazlı ile gazsız alkolsüz içecek dağıtımı ve satışı yapan Syrian Soft Drink Sales & Dist. LLC (SSDSD) üzerinde müşterek yönetim hakkı bulunmaktadır.

##### Şirket'in Hissedarları

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in hissedarları ve sahip oldukları hisse oranları aşağıdaki gibi özetlenebilir:

	30 Eylül 2016		31 Aralık 2015	
	Tutar	(%)	Tutar	(%)
Yazıcılar Holding A.Ş.	139.787	23,61	139.787	23,61
Özilhan Sınai Yatırım A.Ş.	79.813	13,48	79.813	13,48
Anadolu Endüstri Holding A.Ş. (AEH)	35.292	5,96	35.292	5,96
SABMiller Harmony Ltd.	142.105	24,00	142.105	24,00
Halka açık ve diğer	195.108	32,95	195.108	32,95
	<b>592.105</b>	<b>100,00</b>	<b>592.105</b>	<b>100,00</b>

Şirket'in hissedarlarından AEH'nin sermayesinin %100'ü, Yazıcılar Holding A.Ş. (%68) ve Özilhan Sınai Yatırım A.Ş. (%32) sahipliğinde olup, Yazıcılar Holding A.Ş. ve Özilhan Sınai Yatırım A.Ş., yapılan hissedar sözleşmesi dolayısıyla, SABMiller Harmony Ltd. ile birlikte, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla direkt ve dolaylı olarak, Şirket'in yarıdan fazla oy hakkını temsil etmektedirler.

# ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (Birim – Aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL))

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

#### Bağlı Ortaklıklar

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla 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 %	
				30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Efes Breweries International N.V. (EBI)	Hollanda	Grup'un yurt dışı bira faaliyetlerini yönlendiren holding şirketi	Yurtdışı Bira	100,00	100,00
JSC Moscow-Efes Brewery (Efes Moscow) <sup>(4)</sup>	Rusya	Bira üretimi ve pazarlaması	Yurtdışı Bira	100,00	99,93
LLC Vostok Solod <sup>(1)(4)</sup>	Rusya	Malt üretimi	Yurtdışı Bira	100,00	99,93
JSC FE Efes Kazakhstan Brewery (Efes Kazakhstan)	Kazakistan	Bira üretimi ve pazarlaması	Yurtdışı Bira	100,00	100,00
International Beers Trading LLP (IBT)	Kazakistan	Bira pazarlaması	Yurtdışı Bira	100,00	100,00
Efes Vitanta Moldova Brewery S.A. (Efes Moldova) <sup>(5)</sup>	Moldova	Bira ve düşük alkollü içecekler üretim ve pazarlaması	Yurtdışı Bira	96,85	96,83
Euro-Asien Brauerein Holding GmbH (Euro-Asien)	Almanya	EBI'nin yatırım şirketi	Yurtdışı Bira	100,00	100,00
JSC Lomisi (Efes Georgia)	Gürcistan	Bira ve alkolsüz içecek üretim ve satışı	Yurtdışı Bira	100,00	100,00
PJSC Efes Ukraine (Efes Ukraine)	Ukrayna	Bira üretim ve pazarlaması	Yurtdışı Bira	99,94	99,94
Efes Trade BY FLLC (Efes Belarus)	Beyaz Rusya	Pazar geliştirme	Yurtdışı Bira	100,00	100,00
LLC Efes Solod <sup>(1)(4)</sup>	Rusya	Malt üretimi	Yurtdışı Bira	100,00	99,93
LLC Efes Ukraine	Ukrayna	Bira satış ve dağıtım	Yurtdışı Bira	100,00	100,00
Efes Pazarlama ve Dağıtım Ticaret A.Ş. (Ef-Pa) <sup>(2)</sup>	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) <sup>(2)</sup>	Türkiye	Grup şirketlerine bira üretimi için şerbetçiotu (biranın temel hammaddesi) temin etmek	Türkiye Bira	99,75	99,75
Cypex Co. Ltd. (Cypex)	K.K.T.C.	Bira pazarlaması ve dağıtım	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 dağıtım	Diğer	100,00	100,00
Coca-Cola İçecek A.Ş. (CCI) <sup>(3)</sup>	Türkiye	Coca-Cola ürünlerinin üretimi, şişelenmesi	Meşrubat	50,26	50,26
Coca-Cola Satış ve Dağıtım A.Ş. (CCSD)	Türkiye	Coca-Cola, Doğan ve Mahmudiye ürünlerinin dağıtım ve satışı	Meşrubat	50,25	50,25
Mahmudiye Kaynak Suyu Ltd. Şti. (Mahmudiye)	Türkiye	Kaynak suyu dolumu	Meşrubat	50,26	50,26
J.V. Coca-Cola Almaty Bottlers Limited Liability Partnership (Almaty CC)	Kazakistan	Coca-Cola ürünlerinin üretimi, dağıtım ve satışı	Meşrubat	50,26	50,26
Tonus Turkish-Kazakh Joint Venture Limited Liability Partnership (Tonus)	Kazakistan	CCI'nin yatırım şirketi	Meşrubat	50,26	50,26
Azerbaijan Coca-Cola Bottlers LLC (Azerbaijan CC)	Azerbaycan	Coca-Cola ürünlerinin üretimi, dağıtım ve satışı	Meşrubat	50,19	50,19
Coca-Cola Bishkek Bottlers Closed Joint Stock Company (Bishkek CC)	Kırgızistan	Coca-Cola ürünlerinin üretimi, dağıtım ve satışı	Meşrubat	50,26	50,26
CCI International Holland B.V. (CCI Holland)	Hollanda	CCI'nin yatırım şirketi	Meşrubat	50,26	50,26
(CC) Company for Beverage Industry Limited (CCBIL)	Irak	Coca-Cola ürünlerinin üretimi, dağıtım ve satışı	Meşrubat	50,26	50,26
The Coca-Cola Bottling Company of Jordan Ltd. (TCCBCJ)	Ürdün	Coca-Cola ürünlerinin üretimi, dağıtım ve satışı	Meşrubat	45,23	45,23
Coca-Cola Beverages Pakistan Ltd (CCBPL)	Pakistan	Coca-Cola ürünlerinin üretimi, dağıtım ve satışı	Meşrubat	24,96	24,96
Turkmenistan Coca-Cola Bottlers (Turkmenistan CC)	Türkmenistan	Coca-Cola ürünlerinin üretimi, dağıtım ve satışı	Meşrubat	29,90	29,90
Waha Beverages B.V (Waha B.V.)	Hollanda	CCI'nin yatırım şirketi	Meşrubat	40,22	40,22
Al Waha for Soft Drinks, Juices, Mineral Water, Plastics, and Plastic Caps Production LLC (Al Waha)	Irak	Coca-Cola ürünlerinin üretimi, dağıtım ve satışı	Meşrubat	40,22	40,22
Coca-Cola Beverages Tajikistan Limited Liability Company (Tajikistan CC)	Tacikistan	Coca-Cola ürünlerinin üretimi, dağıtım ve satışı	Meşrubat	50,26	50,26

(1) Efes Moscow'un bağlı ortaklıkları.

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

(3) CCI hisseleri BIST'te işlem görmektedir.

(4) 2016 yılı Temmuz ayı içerisinde Efes Moscow'un sermayesinin %0,07'sine tekabül eden hisselerle ilişkin satın alma opsiyonunun kullanılması sonucunda, Efes Moscow'daki iştirak oranı %99,93'ten %100'e yükselmiştir. Bununla birlikte, dolaylı olarak iştirak edilen LLC Vostok Solod ve LLC Efes Solod şirketlerindeki nihai iştirak oranı da %100 olmuştur.

(5) 2016 yılı Temmuz ayı içerisinde Efes Moldova'da payı bulunan diğer ortaklardan yapılan pay alımı sonucunda, iştirak oranı %96,83'ten %96,85'e yükselmiştir.

# ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ ANONİM ŞİRKETİ

**30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA**

**ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

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

### 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.

Ukrayna'da bozulan makroekonomik dengeler, Ukrayna Grivnası'nın devalüasyonu, Ukrayna'da devam eden siyasi istikrarsızlık ve bölgedeki askeri gerginliklerin Yurtdışı Bira operasyonları sonuçları üzerindeki etkileri Grup Yönetimi tarafından değerlendirilmiş ve ara dönem özet konsolide finansal tablolarda Yurtdışı Bira operasyonlarına ilişkin taşınan değer ile ilgili değer düşüklüğü öngörülmemiştir.

## NOT 2. ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1 Ara Dönem Özet 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 finansal 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 yükümlülükler, türev araçlar ile işletme birleşmeleri uygulamasına dahil olan varlık ve yükümlülükler hariç, finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (Tebliğ) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

İşletmeler TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Ara dönem (özet konsolide) finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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 15, 25).

# ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA

### ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

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

##### 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, 30 Eylül 2016 tarihinde sona eren dokuz aylık faaliyet sonuçları, tüm mali yıl sonuçları için bir gösterge teşkil etmeyebilir.

##### 2.3 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, raporlama dönemi itibarıyla 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, yönetimin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar, varsayımlarından farklılık gösterebilir.

##### 2.4 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait 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 2015 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

##### Yeni ve değişikliğe tabi tutulmuş Türkiye Muhasebe Standartları'nın uygulanması

##### 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 11, “Müşterek anlaşmalar”daki değişiklik;** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- **TMS 16 “Maddi duran varlıklar”, ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”;** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asma, kauçuk ağacı, palmye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak bu değişiklik ile bu bitkiler TMS 41'in kapsamından çıkarılarak TMS 16'nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamında kalmaya devam edecektir.
- **TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”;** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına dair açıklık getirilmiştir.
- **TFRS 14, “Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları”;** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenlemeye dayalı erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak, halihazırda TFRS uygulayan ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyen diğer şirketlerle karşılaştırılabilir olması açısından, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması gerekmektedir.

# ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

**30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA**

**ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

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

### 2.4 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

**Yeni ve değişikliğe tabi tutulmuş Türkiye Muhasebe Standartları'nın uygulanması (devamı)**

**30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı):**

- **TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”;** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere bireysel mali tablolarında, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- **2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’, satış yöntemlerine ilişkin değişiklik
  - TFRS 7, ‘Financial araçlar: Açıklamalar’, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
  - TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’ iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
  - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- **TMS 1 “Finansal tabloların sunuluşu”;** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. UMSK'nın ‘açıklama girişimi’ projesinin bir parçası olarak, bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- **TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”;** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.

### 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- **TMS 7 ‘Nakit akış tabloları’ndaki değişiklikler;** 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın ‘açıklama girişimi’ projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- **TMS 12 ‘Gelir vergileri’deki değişiklikler;** 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahının altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’deki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesintiyle ayırarak bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu tarz bir ödülün sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

# ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

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

### 2.4 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

Yeni ve değişikliğe tabi tutulmuş Türkiye Muhasebe Standartları'nın uygulanması (devamı)

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (devamı)

- **TFRS 9, 'Finansal araçlar'**; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şunda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- **TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat'**; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat' daki değişiklikler; Bu değişikliklerle edim yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler getirmiştir.

- **TFRS 16 'Kiralama işlemleri'**; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir, TFRS 15 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardının uygulanması durumunda erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni standart hemen hemen tüm kiralama sözleşmeleri için kiralayanların gelecekteki kira ödemelerini yansıtan bir kiralama yükümlülüğü ve karşılığında da bir 'varlık kullanım hakkı' muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. UMSK bu gerekliliğe ek olarak seçimsel bir istisna hakkı da getirmiştir, bu istisna sadece kiralayan taraflar için kısa vadeli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlık kiralamaları için geçerlidir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak, UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkilenenlerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre, bir sözleşme bir süreliğine bir tutar karşılığında belirlenmiş bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

- **TFRS 9 'Finansal Araçlar'ın uygulanmasına istinaden TFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri'ndeki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. UFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için iki farklı çözüm sunmaktadır: 'örtük yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach)'. Yeni değiştirilmiş standart:

- Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce UFRS 9 uygulandığında çıkabilecek dalgalanmayı kar veya zarardan ziyade diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirme hakkı sağlayacaktır ve

- Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici UFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. UFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan IAS 39 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

Grup, söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

# ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

**30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA**

**ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

## NOT 3. 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 TFRS 8 uyarınca yaptığı faaliyet bölümlerine göre raporlaması aşağıdaki gibi sunulmuştur:

	Türkiye Bira	Yurtdışı Bira	Meşrubat	Diğer <sup>(2)</sup> ve Eliminasyonlar	Toplam
<b>1 Ocak - 30 Eylül 2016</b>					
Satışlar	1.108.080	1.459.389	5.675.093	35.391	8.277.953
Bölümler arası satışlar	(12.532)	(364)	(63)	-	(12.959)
Satış gelirleri	1.095.548	1.459.025	5.675.030	35.391	8.264.994
FAVÖK <sup>(1)</sup>	318.534	260.947	996.489	(31.128)	1.544.842
Dönem karı (zararı)	86.801	164.570	388.967	(58.105)	582.233
Yatırım harcamaları	111.518	58.621	354.284	-	524.423
<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2016</b>					
Satışlar	421.556	568.015	2.244.756	13.951	3.248.278
Bölümler arası satışlar	(5.176)	(67)	(3)	-	(5.246)
Satış gelirleri	416.380	567.948	2.244.753	13.951	3.243.032
FAVÖK <sup>(1)</sup>	136.632	114.426	419.060	(8.956)	661.162
Dönem karı (zararı)	14.885	59.568	177.777	(21.106)	231.124
Yatırım harcamaları	25.367	16.371	79.986	(8)	121.716
<b>1 Ocak - 30 Eylül 2015</b>					
Satışlar	1.170.053	1.620.263	5.450.459	31.259	8.272.034
Bölümler arası satışlar	(11.535)	(469)	(74)	-	(12.078)
Satış gelirleri	1.158.518	1.619.794	5.450.385	31.259	8.259.956
FAVÖK <sup>(1)</sup>	379.304	276.003	950.826	(30.601)	1.575.532
Dönem karı (zararı)	(127.627)	(50.903)	124.386	(62.609)	(116.753)
Yatırım harcamaları	94.170	98.359	643.354	811	836.694
<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2015</b>					
Satışlar	410.927	561.463	2.204.776	12.983	3.190.149
Bölümler arası satışlar	(4.646)	(197)	(28)	-	(4.871)
Satış gelirleri	406.281	561.266	2.204.748	12.983	3.185.278
FAVÖK <sup>(1)</sup>	135.864	125.150	423.019	(4.118)	679.915
Dönem karı (zararı)	(103.663)	(45.864)	71.373	(18.983)	(97.137)
Yatırım harcamaları	22.006	34.357	118.469	216	175.048

(1) CCI'nin FAVÖK hesaplaması SPK'nin Seri II.14.1 No'lu tebliğine istinaden yeniden düzenlenmiştir.

(2) Grup konsolidasyon kapsamına giren diğer bağlı ortaklıkları ve genel merkez giderlerini içermektedir.

# ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA

### ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

#### NOT 3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

	Türkiye Bira	Yurtdışı Bira	Meşrubat	Diğer <sup>(1)</sup> ve Eliminasyonlar	Toplam
<b>30 Eylül 2016</b>					
Bölüm varlıkları	8.214.892	5.107.578	9.550.135	786.286	23.658.891
Bölüm yükümlülükleri	2.973.801	1.141.351	4.928.793	1.050.856	10.094.801
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	-	-	-	66.594	66.594
<b>31 Aralık 2015</b>					
Bölüm varlıkları	7.956.706	4.331.652	8.945.762	809.970	22.044.090
Bölüm yükümlülükleri	2.638.080	915.941	4.804.259	1.112.305	9.470.585
Diğer bilgiler					
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	-	-	-	66.685	66.685

(1) Grup konsolidasyon kapsamına giren diğer bağlı ortaklıkları içermektedir.

30 Eylül 2016 ve 2015 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemler itibarıyla FAVÖK'ün konsolide Finansman Gelir / Gideri Öncesi Faaliyet Karına mutabakatı ve FAVÖK'ün unsurları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015
FAVÖK	1.544.842	661.162	1.575.532	679.915
Amortisman ve itfa giderleri	(581.416)	(197.556)	(547.199)	(189.038)
Kıdem tazminatı karşılığı	(14.393)	(5.325)	(12.064)	(4.081)
Ücretli izin karşılığı	(9.809)	2.567	(8.039)	2.716
Esas faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gelir/ giderleri	(3.969)	3.290	(37.648)	(36.250)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan reeskont farkı gelir/ giderleri	(70)	779	(986)	-
Diğer	(3.529)	(1.407)	(2.455)	(447)
<b>ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)</b>	<b>931.656</b>	<b>463.510</b>	967.141	452.815
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	22.718	7.488	8.251	4.039
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(21.102)	(10.399)	(4.276)	(1.633)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarındaki / (Zararlarındaki) Paylar	(14.647)	(7.824)	(18.585)	(10.112)
<b>FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)</b>	<b>918.625</b>	<b>452.775</b>	952.531	445.109



# ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA

### ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

#### NOT 4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kasa	2.956	2.845
Banka		
-Vadeli mevduat	1.607.426	1.632.557
-Vadesiz mevduat	617.508	247.132
Diğer	5.508	5.500
<b>Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>2.233.398</b>	<b>1.888.034</b>
Faiz geliri tahakkukları	3.166	3.425
	<b>2.236.564</b>	<b>1.891.459</b>

30 Eylül 2016 itibarıyla, TL vadeli mevduatlara uygulanan yıllık faiz oranları %8,00 ile %14,00 arasında değişirken (31 Aralık 2015– %8,00 ile %14,00), USD, EURO, Ukrayna Grivnası (UAH) ve diğer vadeli mevduatlar için bu oranlar %0,2 ile %14,50 arasındadır (31 Aralık 2015 - USD, EURO, Ukrayna Grivnası (UAH) ve diğer vadeli mevduatlar için bu oranlar %0,2 ile %12,50 arasındadır).

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Grup tarafından teminat olarak gösterilen mevduat yoktur (31 Aralık 2015 – yoktur).

Grup, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, banka mevduatlarının 178.092 bin USD ve 18.906 bin EURO karşılığı toplam 597.085 TL kısmını (31 Aralık 2015 - 96.931 bin USD, 26.000 bin EURO ve 142.221 bin Rus Rublesi (RUR) karşılığı toplam 370.128 TL) gelecek dönemlerde yapacağı hammadde alımları, faaliyet ve faiz giderleri ile ilgili ödemeler için ayırmıştır.

#### NOT 5. FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Vadesi üç ayın üzerindeki mevduatlar	27.278	151

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 298 günlük vadesi bulunan 3 aydan uzun vadeli mevduatlar USD cinsinden oluşmakta olup faiz oranı %2,00'dir (31 Aralık 2015 – USD, 206 gün, %2,00).

# ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

### NOT 6. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla toplam borçlanmalar 5.350.253 TL tutarındaki anapara borçları (31 Aralık 2015 – 5.353.534 TL) ile 67.336 TL tutarındaki faiz gideri tahakkuklarından (31 Aralık 2015 – 29.682 TL) oluşmaktadır. 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla finansal borç tutarları ve etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli	30 Eylül 2016			31 Aralık 2015		
	Tutar	Sabit faiz aralığı	Değişken faiz aralığı	Tutar	Sabit faiz aralığı	Değişken faiz aralığı
<b>Kısa Vadeli Borçlanmalar</b>						
Türk Lirası krediler	92.329	%10,05 - %10,10	-	3.962	-	-
Yabancı para krediler (USD)	-	-	-	58.152	-	Libor + %2,00
Yabancı para krediler (EURO)	7.784	%3,00	Euribor + %2,75	13.055	%3,50	Euribor + %2,75 - Euribor + %2,95
Yabancı para krediler (Diğer)	21.453	-	Kibor + %0,25 - Kibor+ %0,50	190.643	%8,88	Kibor + %0,40 - Kibor+ %0,50
	121.566			265.812		
<b>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</b>						
Yabancı para krediler (USD)	127.567	%3,38 - %4,75	Libor + %2,00	100.509	%3,38 - %4,75	Libor + %2,00 - Libor+ %2,10
Yabancı para krediler (EURO)	464.146	%1,25	Euribor + %0,90 - Euribor + %2,35	378.272	-	Euribor + %1,25 - Euribor + %2,35
Yabancı para krediler (Diğer)	3.173	%6,00	-	-	-	-
	594.886			478.781		
	716.452			744.593		
<b>Uzun vadeli</b>						
<b>Uzun Vadeli Borçlanmalar</b>						
Yabancı para krediler (USD)	4.114.532	%3,38 - %4,75	Libor + %2,00	4.018.970	%3,38 - %4,75	Libor + %2,00
Yabancı para krediler (EURO)	562.812	-	Euribor + %1,50 - Euribor + %2,00	593.957	-	Euribor + %1,50 - Euribor + %2,00
Yabancı para krediler (Diğer)	23.793	%6,00	-	25.696	%6,00	-
	4.701.137			4.638.623		
	5.417.589			5.383.216		

## ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA

### ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

#### NOT 6. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

Uzun vadeli borçlanmaların geri ödeme planlarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
1 -2 yıl arası	2.256.174	251.893
2-3 yıl arası	118.924	2.046.254
3-4 yıl arası	475.046	104.521
4-5 yıl arası	-	443.076
5 yıl ve sonrası	1.850.993	1.792.879
	<b>4.701.137</b>	<b>4.638.623</b>

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, CCI, bağlı ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının 995 TL'lik (31 Aralık 2015 – 33.521 TL) borçlanmaları, maddi duran varlıkları tarafından teminatlıdır.

#### 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 vadelerde anlaşmaları yenileme opsiyonu bulunmaktadır.

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla finansal kiralama ile elde edilen maddi duran varlıkların maliyeti sırasıyla 65.513 TL ve 66.134 TL olup bu tarihler itibarıyla net defter değerleri 1.360 TL ve 1.488 TL'dir.

#### Kiracı Olarak – Operasyonel Kiralama

Grup'un ilişkili tarafı olan Çelik Motor Ticaret A.Ş. ile motorlu taşıtlar için operasyonel kiralama sözleşmeleri bulunmaktadır.

#### NOT 7. TÜREV ARAÇLAR

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla CCI'nin gerçekleştirdiği nominal değerleri toplamı 21.346 TL (31 Aralık 2015 – 54.283 TL) olan, 4.258 tonluk, 9 adet alüminyum swap işlemi bulunmaktadır. Söz konusu alüminyum swap kontratları nakit akış riskinden korunma muhasebesi uyarınca, gerçekleşme ihtimali yüksek olan metal kutu alımlarının nakit akışlarından kaynaklanabilecek finansal riskten korunma aracı olarak tayin edilmişlerdir (Not 26).

Riskten korunma muhasebesine uygun olarak gerçekleştirilen emtia swap türev araçlarının gerçeğe uygun değerindeki değişimin etkin kısmı, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

	30 Eylül 2016		31 Aralık 2015	
	Nominal Değer	Gerçeğe Uygun Değer Varlık / (Yükümlülük)	Nominal Değer	Gerçeğe Uygun Değer Varlık / (Yükümlülük)
Emtia swap işlemleri	21.346	(201)	54.283	(7.812)
Döviz forward işlemleri	-	-	101.765	(3.305)
	<b>21.346</b>	<b>(201)</b>	<b>156.048</b>	<b>(11.117)</b>

# ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA

### ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

#### NOT 8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

##### a) Diğer Cari Alacaklar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Vergi dairesinden alacaklar	19.724	16.637
Personelden alacaklar	17.741	12.259
Diğer	44.669	28.661
	<b>82.134</b>	<b>57.557</b>

##### b) Diğer Cari Olmayan Alacaklar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Verilen depozito ve teminatlar	10.123	10.062
Diğer	6.802	10.945
	<b>16.925</b>	<b>21.007</b>

##### c) Diğer Kısa Vadeli Borçlar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Gelir vergisi haricinde ödenecek vergi ve harçlar	620.925	496.485
Alınan depozito ve teminatlar	170.365	145.649
Diğer	6.164	4.644
	<b>797.454</b>	<b>646.778</b>

##### d) Diğer Uzun Vadeli Borçlar

30 Eylül 2016 itibarıyla diğer uzun vadeli borçlar 300.777 TL tutarında alınan depozito ve teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2015 – 264.564 TL).

#### NOT 9. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	30 Eylül 2016		31 Aralık 2015	
	İştirak Oranı	Tutar	İştirak Oranı	Tutar
Anadolu Etap	33,33%	66.594	33,33%	66.685
SSDSD <sup>(1)(2)</sup>	25,13%	-	25,13%	-
		<b>66.594</b>		<b>66.685</b>

Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlara ilişkin, 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla toplam aktif ve yükümlülükler ile 30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015 tarihleri itibarıyla net dönem zararları aşağıdaki gibidir:

	Anadolu Etap		SSDSD	
	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Toplam Varlıklar	265.569	193.984	1.178	1.179
Toplam Yükümlülükler	198.975	127.299	637	6.878
<b>Net Varlık</b>	<b>66.594</b>	<b>66.685</b>	<b>541</b>	<b>(5.699)</b>

  

	Anadolu Etap		SSDSD	
	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015
<b>Grup'un Net Dönem Zararındaki Payı</b>	<b>(14.166)</b>	<b>(17.829)</b>	<b>(481)</b>	<b>(756)</b>

- (1) CCI'nin özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımı olan SSDSD Grup finansal tablolarında da özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırım olarak muhasebeleştirilmektedir.
- (2) SSDSD'de pay sahibi olan ortakların payları oranında vermiş oldukları toplam 3 milyon USD (Grup'un payına düşen 1,5 milyon USD) tutarındaki krediler, SSDSD'nin yasal kayıtlarında birikmiş zararlardan mahsup edilmek üzere sermayeye dönüştürülmüştür.

# ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA

### ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

#### NOT 9. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (devamı)

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların 30 Eylül 2016 ve 2015 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemler itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak bakiyesi	66.685	72.517
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	(14.647)	(18.585)
Yabancı para çevrim farkı	511	(110)
Diğer	(30)	866
Sermaye artırım (1)	14.075	8.942
<b>30 Eylül bakiyesi</b>	<b>66.594</b>	<b>63.630</b>

(1) Anadolu Etap'a yapılan sermaye artırım.

#### NOT 10. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

30 Eylül 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren dokuz aylık dönemler itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller giriş ve çıkışları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2016	Girişler	Transferler	Çıkışlar (net)
Arsalar ve yerüstü düzenleri	-	44	-
Binalar	-	(44)	(546)
Devam eden yatırımlar	-	-	-
	-	-	(546)
30 Eylül 2015	Girişler	Transferler	Çıkışlar (net)
Arsalar ve yerüstü düzenleri	-	3.737	-
Binalar	-	-	-
Devam eden yatırımlar	-	(3.737)	-
	-	-	-

#### NOT 11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren dokuz aylık dönemler itibarıyla maddi duran varlık giriş ve çıkışları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2016	Girişler	Transferler (*)	Çıkışlar (net)
Arsalar ve yerüstü düzenleri	9.100	1.791	(26)
Binalar	17.089	11.130	(54)
Makine ve ekipman	73.859	67.516	(4.608)
Motorlu araçlar	7.333	3.849	(2.812)
Diğer MDV	265.789	29.265	(6.922)
Özel maliyetler	58	-	(139)
Devam eden yatırımlar	138.113	(114.651)	(237)
	511.341	(1.100)	(14.798)
30 Eylül 2015	Girişler	Transferler (*)	Çıkışlar (net)
Arsalar ve yerüstü düzenleri	1.006	9.142	(794)
Binalar	19.418	169.114	(1.265)
Makine ve ekipman	108.470	341.992	(6.803)
Motorlu araçlar	12.148	159	(2.106)
Diğer MDV	253.235	66.082	(9.746)
Özel maliyetler	187	-	(462)
Devam eden yatırımlar	433.275	(586.562)	(497)
	827.739	(73)	(21.673)

(\*) 2016 yılı içerisinde diğer maddi olmayan duran varlıklara 1.100 TL tutarında transfer gerçekleştirilmiştir (30 Eylül 2015 itibarıyla diğer maddi olmayan duran varlıklara 73 TL tutarında transfer gerçekleştirilmiştir).

## ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA

### ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

#### NOT 12. DİĞER MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2016 ve 2015 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemler itibarıyla diğer maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2016	Girişler	Transferler	Çıkışlar (net)
Haklar	392	523	-
Diğer	12.690	577	(182)
	13.082	1.100	(182)

30 Eylül 2015	Girişler	Transferler	Çıkışlar (net)
Haklar	443	44	-
Diğer	8.512	29	18
	8.955	73	18

#### NOT 13. ŞEREFİYE

30 Eylül 2016 ve 2015 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemler itibarıyla şerefiyenin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak bakiyesi	1.334.738	1.232.465
Dönem içi yabancı para çevrim farkları	133.726	224.160
<b>30 Eylül bakiyesi</b>	<b>1.468.464</b>	<b>1.456.625</b>

#### NOT 14. 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 ulaşınca 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.

# ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA

### ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

#### NOT 14. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

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

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla özkaynak kalemlerinin nominal değerleri, özkaynak enflasyon düzeltmesi farkları ve dönüştürülmüş değerleri aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2016	Nominal değerler	Özkaynak enflasyon düzeltmesi farkları	Dönüştürülmüş değerler
Sermaye	592.105	63.583	655.688
Yasal yedekler	297.343	74.697	372.040
Olağanüstü yedekler	66.834	26.091	92.925
	956.282	164.371	1.120.653
Paylara İlişkin Primler/İskontolar			3.137.684
Kontrol Gücü Olmayan Paylara İlişkin Satış Opsiyon Değerleme Fonu			7.252
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)			(16.912)
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)			(16.912)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)			560.164
- Yabancı Para Çevirim Farkları			547.317
- Riskten Korunma Kayıpları			12.847
Diğer Yedekler			(235.742)
Birikmiş karlar (Net dönem karı dahil)			3.833.428
<b>Toplam ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>			<b>8.406.527</b>

  

31 Aralık 2015	Nominal değerler	Özkaynak enflasyon düzeltmesi farkları	Dönüştürülmüş değerler
Sermaye	592.105	63.583	655.688
Yasal yedekler	282.836	74.697	357.533
Olağanüstü yedekler	226.407	26.091	252.498
	1.101.348	164.371	1.265.719
Paylara İlişkin Primler/İskontolar			3.137.684
Kontrol Gücü Olmayan Paylara İlişkin Satış Opsiyon Değerleme Fonu			5.795
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)			(15.128)
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)			(15.128)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)			80.543
- Yabancı Para Çevirim Farkları			48.156
- Riskten Korunma Kayıpları			32.387
Diğer Yedekler			(235.742)
Birikmiş karlar (Net dönem karı dahil)			3.469.185
<b>Toplam ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>			<b>7.708.056</b>

# ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA

### ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

#### NOT 15. TAAHHÜTLER

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

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ana ortak ve konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar için verilen teminat rehin ipotek (TRİ) pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016							
	Toplam TL Karşılığı	Orijinal Para Birimi TL	Orijinal Para Birimi Bin USD	Orijinal Para Birimi Bin EURO	Orijinal Para Birimi Bin RUR	Orijinal Para Birimi Bin UAH	Orijinal para birimi Bin PKR	Diğer Yabancı Para TL Karşılığı
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	516.925	416.674	416	422	10.167	24.930	2.667.000	17.846
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı <sup>(1)</sup>	607.687	-	71.651	106.220	-	-	346.278	26.127
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	11.469	11.469	-	-	-	-	-	-
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 <sup>(2)</sup>	11.469	11.469	-	-	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişilerin Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>1.136.081</b>	<b>428.143</b>	<b>72.067</b>	<b>106.642</b>	<b>10.167</b>	<b>24.930</b>	<b>3.013.278</b>	<b>43.973</b>
Diğer verilen TRİ'lerin özkaynaklara oranı (%)	0,1							

  

	31 Aralık 2015							
	Toplam TL Karşılığı	Orijinal Para Birimi TL	Orijinal Para Birimi Bin USD	Orijinal Para Birimi Bin EURO	Orijinal Para Birimi Bin RUR	Orijinal Para Birimi Bin UAH	Orijinal para birimi Bin PKR	Diğer Yabancı Para TL Karşılığı
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	431.235	336.120	168	2.373	-	22.389	2.667.000	10.238
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı <sup>(1)</sup>	712.135	-	93.000	106.430	-	-	2.800.285	25.696
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	10.849	10.849	-	-	-	-	-	-
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 <sup>(2)</sup>	10.849	10.849	-	-	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişilerin Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>1.154.219</b>	<b>346.969</b>	<b>93.168</b>	<b>108.803</b>	<b>-</b>	<b>22.389</b>	<b>5.467.285</b>	<b>35.934</b>
Diğer verilen TRİ'lerin özkaynaklara oranı (%)	0,1							

(1) Konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıkların kullanmış olduğu finansal borçlar için verilen TRİ'lerden oluşmaktadır. Bu finansal borçlar ara dönem özet konsolide finansal tabloda kısa ve uzun vadeli borçlanmalar içerisinde yer almaktadır.

(2) Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımı olan Anadolu Etap lehine verilen TRİ'leri içermektedir.

#### CCİ, Bağlı ve İş Ortaklıkları

##### Murabaha

CCBPL, Standard Chartered Bankası ve Habib Bankası Limited (Bankalar) ile murabaha hizmet anlaşması yapmıştır. Bu anlaşma gereğince CCBPL ve Bankalar anlaşma hükümlerine uygun olarak belirli miktarlarda belirli zaman aralıklarında şeker ve rezin alım işlemi yapacaklardır. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla bu anlaşmadan kaynaklı CCBPL'nin 9,8 milyon USD tutarındaki şeker ve rezini Haziran 2017, 8,7 milyon USD tutarındaki şeker ve rezini Eylül 2017 sonuna kadar Bankalar'dan satın alma taahhüdü bulunmaktadır ve bununla ilgili olarak 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolara 94 bin USD (282 TL) tutarında ödenecek kar payı gider tahakkuku yansıtılmıştır.



# ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA

### ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

#### NOT 15. TAAHHÜTLER (devamı)

##### Operasyonel Kiralama

Grup'un 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, iptal edilemeyecek operasyonel kiralama sözleşmeleri kapsamında gelecek dönemlere ait taahhüt edilen yükümlülük tutarı 37.201 TL'dir (31 Aralık 2015– 41.364 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 kambiyo kontrolü mevzuatı), yasalarla ceza kesme ve faiz 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 yaratabilmektedir.

#### NOT 16. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

##### a) Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Peşin ödemeler	334.846	323.288
Satıcılara verilen avanslar	99.369	82.776
	434.215	406.064

##### b) Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Peşin ödemeler	163.215	176.309
Satıcılara verilen avanslar	31.649	16.606
	194.864	192.915

##### b) Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Alınan avanslar	19.928	30.610
Ertelenmiş gelirler	1.217	1.255
	21.145	31.865

##### d) Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler

30 Eylül 2016 itibarıyla uzun vadeli ertelenmiş gelirler 795 TL tutarındadır (31 Aralık 2015 – 1.581 TL).

# ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA

### ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

#### NOT 17. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### a) Diğer Dönen Varlıklar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
İndirilecek veya transfer edilen Katma Değer Vergisi (KDV)	200.927	259.315
Diğer	7.384	5.057
	<b>208.311</b>	264.372

##### b) Diğer Duran Varlıklar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Tecil ve terkin beklenen KDV ve diğer vergiler	77.805	26.134
Diğer	182	146
	<b>77.987</b>	26.280

##### c) Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Satış opsiyonu yükümlülüğü	7.070	6.862
Diğer	34.522	13.599
	<b>41.592</b>	20.461

##### d) Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Satış opsiyonu yükümlülüğü	119.262	115.749
Tecil ve terkin beklenen KDV ve diğer vergiler	75.910	25.403
	<b>195.172</b>	141.152

30 Eylül 2016 Tarihi itibarıyla, Day Investments Ltd.'in (Day) sahip olduğu %12,5 oranındaki Turkmenistan CC hissesini satın alma opsiyon bedeli olarak taşınan 2.360 bin USD, konsolide finansalda bilanço tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası alış kuru ile çevrilmiş ve 7.070 TL karşılığı olarak, “diğer kısa vadeli yükümlülükler” altında hisse satın alma opsiyon hesabına yansıtılmıştır. 2011 yılında Day ile Hisse Devir Sözleşmesi imzalanmış ancak mevcut hissedarlık sözleşmesi uyarınca gerekli onayların alınması ve Türkmenistan kanunları uyarınca yapılması gereken hisse devri ve dolayısıyla da ilgili hisse devir bedeli ödemesi henüz gerçekleşmemiştir. (31 Aralık 2015– 6.862 TL).

European Refreshments (ER) ile yapılan hissedarlık anlaşmasına göre, ER'nin sahibi olduğu %19,97 Waha B.V. hissesini CCI'ye satma opsiyonu (CCI'nin satın alma yükümlülüğü) bulunmaktadır. İlgili satış opsiyonu yükümlülüğü “diğer uzun vadeli yükümlülükler” kalemi içerisinde 119.262 TL olarak gösterilmiştir (31 Aralık 2015– 115.749 TL).

**ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ****30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA****ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

**NOT 18. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER****a) Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

	<b>1 Ocak- 30 Eylül 2016</b>	<b>1 Temmuz- 30 Eylül 2016</b>	<b>1 Ocak- 30 Eylül 2015</b>	<b>1 Temmuz- 30 Eylül 2015</b>
Esas faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gelirleri	<b>57.695</b>	<b>17.344</b>	69.243	19.482
Hurda ve diğer malzeme satış gelirleri	<b>14.291</b>	<b>6.148</b>	15.683	7.161
Kira gelirleri	<b>5.955</b>	<b>2.014</b>	3.159	2.188
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı	<b>2.908</b>	<b>633</b>	1.662	955
Konusu kalmayan stok değer düşüklüğü karşılığı	<b>2.526</b>	<b>89</b>	1	-
Reeskont gelirleri	<b>1.958</b>	<b>779</b>	1.729	-
Sigorta gelirleri	<b>1.306</b>	<b>536</b>	886	275
Diğer gelirler	<b>45.547</b>	<b>21.859</b>	21.440	15.914
	<b>132.186</b>	<b>49.402</b>	113.803	45.975

**b) Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler**

	<b>1 Ocak- 30 Eylül 2016</b>	<b>1 Temmuz- 30 Eylül 2016</b>	<b>1 Ocak- 30 Eylül 2015</b>	<b>1 Temmuz- 30 Eylül 2015</b>
Esas faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı giderleri	<b>(61.664)</b>	<b>(14.054)</b>	(106.891)	(55.732)
Maddi ve maddi olmayan varlıklara ait amortisman ve itfa giderleri	<b>(13.938)</b>	<b>(4.645)</b>	(11.215)	(4.827)
Şüpheli alacak karşılığı gideri	<b>(5.027)</b>	<b>(2.228)</b>	(5.364)	(1.851)
Stok değer düşüklüğü karşılığı gideri	<b>(4.006)</b>	<b>(999)</b>	(9.898)	(2.931)
Bağışlar	<b>(3.390)</b>	<b>(1.363)</b>	(4.643)	(1.603)
Reeskont giderleri	<b>(2.028)</b>	<b>-</b>	(2.715)	-
Diğer giderler	<b>(25.699)</b>	<b>(4.786)</b>	(27.161)	(6.304)
	<b>(115.752)</b>	<b>(28.075)</b>	(167.887)	(73.248)

**NOT 19. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER****a) Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler**

	<b>1 Ocak- 30 Eylül 2016</b>	<b>1 Temmuz- 30 Eylül 2016</b>	<b>1 Ocak- 30 Eylül 2015</b>	<b>1 Temmuz- 30 Eylül 2015</b>
Maddi duran varlık satış karı	<b>20.838</b>	<b>7.046</b>	8.251	4.039
Konusu kalmayan maddi duran varlık değer düşüklüğü karşılığı	<b>1.880</b>	<b>442</b>	-	-
	<b>22.718</b>	<b>7.488</b>	8.251	4.039

**b) Yatırım Faaliyetlerinden Giderler**

	<b>1 Ocak- 30 Eylül 2016</b>	<b>1 Temmuz- 30 Eylül 2016</b>	<b>1 Ocak- 30 Eylül 2015</b>	<b>1 Temmuz- 30 Eylül 2015</b>
Maddi duran varlık değer düşüklüğü karşılığı	<b>(18.194)</b>	<b>(8.468)</b>	(3.025)	(1.051)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış zararı	<b>(2.571)</b>	<b>(1.668)</b>	(1.251)	(582)
Maddi olmayan duran varlık değer düşüklüğü karşılığı	<b>(337)</b>	<b>(263)</b>	-	-
	<b>(21.102)</b>	<b>(10.399)</b>	(4.276)	(1.633)

# ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA

### ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

#### NOT 20. FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ

##### a) Finansman Gelirleri

	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015
Kur farkı gelirleri	459.209	113.984	570.171	187.668
Faiz gelirleri	53.470	17.736	59.573	16.774
Türev işlemlerden elde edilen gelir	23.573	3.586	2.251	234
	<b>536.252</b>	<b>135.306</b>	631.995	204.676

##### b) Finansman Giderleri

	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015
Kur farkı giderleri	(525.709)	(220.183)	(1.499.568)	(692.945)
Faiz giderleri	(153.413)	(51.924)	(168.281)	(60.172)
Türev işlemlerden kaynaklanan gider	(29.310)	(25.539)	(3.827)	(843)
Borçlanma giderleri	(496)	(166)	(496)	(166)
Diğer finansman giderleri	(17.786)	(9.138)	(22.078)	(9.496)
	<b>(726.714)</b>	<b>(306.950)</b>	(1.694.250)	(763.622)

#### NOT 21. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %20’dir (31 Aralık 2015 - %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 itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %20 (31 Aralık 2015 - %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 oluşturduğu 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.

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla etkin vergi oranları kullanarak hesaplanan konsolide ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüğün dağılımı aşağıdaki gibi özetlenmiştir:

	Varlık		Yükümlülük		Net	
	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	-	-	(2.016.884)	(1.961.892)	(2.016.884)	(1.961.892)
Stoklar	26.771	25.221	-	-	26.771	25.221
Taşınan mali zararlar	344.450	371.004	-	-	344.450	371.004
Kıdem tazminatı ve çalışanlara sağlanan diğer faydalar	9.042	17.232	-	-	9.042	17.232
Diğer borç karşılıkları	100.498	54.193	-	-	100.498	54.193
Kullanılmayan yatırım indirimi	23.356	21.004	-	-	23.356	21.004
Diğer	26.921	23.104	-	-	26.921	23.104
	<b>531.038</b>	511.758	<b>(2.016.884)</b>	(1.961.892)	<b>(1.485.846)</b>	(1.450.134)

## ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA

### ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

#### NOT 21. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Yurt dışındaki önemli bağlı ortaklıklar için kurumlar vergisi oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Hollanda	%25	%25
Rusya	%20	%20
Kazakistan	%20	%20
Moldova	%12	%12
Gürcistan	%15	%15
Ukrayna	%18	%18
Azerbaycan	%20	%20
Kırgızistan	%10	%10
Pakistan	%33	%33
Irak	%15	%15
Ürdün	%14	%14
Türkmenistan	%8	%8
Tacikistan	%15	%15

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Bursa soda yatırımı, Elazığ, Köyceğiz, Çorlu, Ankara, Mersin ve İzmir üretim hattı yatırımları için alınan yatırım teşvik belgesi kapsamında 594 TL vergi indirim tutarı hesaplanmıştır (30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla finansal tablolara yansıyan vergi indirim tutarı zarar olması nedeniyle hesaplanmamıştır).

#### NOT 22. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

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.

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015
Dönem Karı / (Zararı)	364.243	132.079	(179.189)	(139.773)
Ağırlıklı ortalama hisse sayısı	592.105.263	592.105.263	592.105.263	592.105.263
Hisse başına (kayıp) / kazanç (tam TL)	0,6152	0,2231	(0,3026)	(0,2361)

Raporlama dönemi ve bu ara dönem konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi arasında, hisse senetleri veya potansiyel hisse senetlerini içeren başka işlemler gerçekleşmemiştir.

#### NOT 23. KAR DAĞITIMI

Anadolu Efes Olağan Genel Kurul Toplantısında, 2016 yılı içerisinde, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin olarak hisse başına brüt 0,25 tam TL, toplam 145.066 TL tutarında kar dağıtımını yapmıştır (2015 yılı içerisinde, 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin olarak hisse başına brüt 0,46 tam TL, toplam 272.368 TL tutarında kar dağıtımını yapmıştır).

2016 yılı içerisinde kontrol gücü olmayan paylara 14.957 TL (31 Aralık 2015 – 50.030 TL) kar payı ödemesi yapılmıştır.

# ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA

## ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

### NOT 24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

#### a) İlişkili Taraflarla İlgili Bakiyeler

##### İlişkili Taraflarla İlgili Banka Bakiyeleri

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Alternatifbank <sup>(3)(4)</sup>	189.437	96.265

30 Eylül 2016 itibarıyla Grup'un Alternatifbank'taki vadeli mevduatları üç aydan kısa vadeli olup, TL mevduatlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,82'dir (31 Aralık 2015 – %12,00). USD vadeli mevduatlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranı %3,14'tür (31 Aralık 2015 – yoktur).

30 Eylül 2016 itibarıyla Grup'un Alternatifbank'ta 13.194 TL tutarında (31 Aralık 2015 – 9.658 TL) vadesiz mevduatı bulunmaktadır.

##### İlişkili Taraflardan Alacaklar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Migros Ticaret A.Ş. ve bağlı ortaklıkları (Migros) <sup>(4)(6)</sup>	174.874	104.697
SSDSD	1.657	76
SABMiller Grup Şirketleri <sup>(5)</sup>	258	302
Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı	102	732
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş. <sup>(3)(4)</sup>	36	31
Artı Varlık Yönetim A.Ş.	-	29
AEH <sup>(2)(3)</sup>	-	212
Diğer	36	10
	176.963	106.089

##### İlişkili Taraflara Borçlar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
SABMiller Grup Şirketleri <sup>(5)</sup>	22.364	15.804
Anadolu Efes Spor Kulübü	13.769	46
Oyex Handels GmbH <sup>(3)(4)</sup>	5.752	2.332
AEH <sup>(2)(3)</sup>	2.583	457
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş. <sup>(1)(3)(4)</sup>	716	1.983
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş. <sup>(3)(4)</sup>	294	67
Çelik Motor Ticaret A.Ş. <sup>(3)(4)</sup>	213	1.381
AEH Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	193	140
Diğer	171	86
	46.055	22.296

Grup'un AEH ile ilgili kısa vadeli ertelenmiş geliri 1.055 TL (31 Aralık 2015 – 1.092 TL) ve uzun vadeli ertelenmiş geliri 730 TL'dir (31 Aralık 2015 – 1.482 TL).

Grup'un Anadolu Efes Spor Kulübü ile ilgili kısa vadeli diğer dönen varlıkları 13.750 TL tutarındadır (31 Aralık 2015 – Yoktur).

(1) Grup'un uzun vadeli finansal yatırımı

(2) Grup'un hissedarı

(3) Yazıcılar Holding A.Ş. (hissedar)'nin ilişkili tarafı

(4) AEH (hissedar)'nin ilişkili tarafı

(5) SABMiller Harmony Ltd. (hissedar)'nin ilişkili tarafları

(6) Şirket'in hissedarlarından AEH'in, 2015 Temmuz ayı içerisinde Migros Ticaret A.Ş.'ye dolaylı olarak iştirak etmesi sonucunda Migros Ticaret A.Ş. ve bağlı ortaklıkları (Migros), ilişkili taraf olarak tanımlanmıştır. Bunun sonucunda Migros ile olan raporlama dönemi itibarıyla bakiyeler ara dönem konsolide finansal durum tablosunda "İlişkili Taraflardan Alacaklar" olarak sınıflanmıştır.

# ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA

## ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

### NOT 24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

#### b) İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler

#### Mal, Hizmet Alımı ve Diğer Giderler

	İşlemin Niteliği	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015
Anadolu Efes Spor Kulübü	Hizmet	48.660	13.860	42.500	12.500
SABMiller Grup Şirketleri <sup>(5)</sup>	Hizmet ve Ticari Mal Alımı	38.831	13.756	39.518	13.397
Oyex Handels GmbH <sup>(3)(4)</sup>	Malzeme ve Sabit Kıymet Alımı	25.354	9.209	18.846	2.864
AEH <sup>(2)(3)</sup>	Danışmanlık Hizmeti	21.591	7.203	19.954	6.755
Çelik Motor Ticaret A.Ş. <sup>(3)(4)</sup>	Araç Kiralama	19.470	6.388	19.406	6.646
Efetur Turizm İşletmeleri A.Ş. <sup>(3)(4)</sup>	Seyahat ve Konaklama	6.362	1.583	7.988	2.044
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş. <sup>(1)(3)(4)</sup>	Bilişim Hizmeti	5.568	1.805	5.318	1.528
Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı	Bağış	2.540	1.025	4.300	1.590
AEH Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Hizmet Alımı	1.432	486	1.375	438
AEH Münih <sup>(3)(4)</sup>	Malzeme ve Sabit Kıymet Alımı	1.174	625	3.973	972
Arge Danışmanlık A.Ş.	Danışmanlık Hizmeti	439	136	406	127
Ahmet Boyacıoğlu	Danışmanlık Hizmeti	237	63	243	81
Mehmet Cem Kozlu	Danışmanlık Hizmeti	193	49	203	68
Anadolu Isuzu Otomotiv San. ve Tic. A.Ş. <sup>(3)(4)(6)</sup>	Kira Gideri	18	-	16	1
Diğer		74	1	63	44
		171.943	56.189	164.109	49.055

#### Finansman Gelirleri / (Giderleri), Net

	İşlemin Niteliği	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015
Alternatifbank <sup>(3)(4)</sup>	Faiz gelirleri ve diğer finansman giderleri, net	7.886	2.751	12.286	2.162

#### Satış Gelirleri ve Diğer Gelir / (Gider), Net

	İşlemin Niteliği	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015
Migros <sup>(4)(7)</sup>	Satış geliri	331.448	144.739	119.130	119.130
SABMiller Grup Şirketleri <sup>(5)</sup>	Diğer Gelir	2.475	420	713	163
Alternatifbank <sup>(3)(4)</sup>	Kira Geliri	105	35	100	31
Anadolu Efes Spor Kulübü	Diğer Gelir	56	19	-	-
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş. <sup>(1)(3)(4)</sup>	Kira Geliri	40	2	44	40
Çelik Motor Ticaret A.Ş. <sup>(3)(4)</sup>	Diğer Gelir	35	22	460	117
AEH <sup>(2)(3)</sup>	Diğer Gelir	12	3	12	4
SSDSD	Satış geliri	-	-	2.345	581
AEH Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Sabit kıymet satış karı	-	-	808	19
Diğer	Diğer Gelir	12	9	112	64
		334.183	145.249	123.724	120.149

(1) Grup'un uzun vadeli finansal yatırımı

(2) Grup'un hissedarı

(3) Yazıcılar Holding A.Ş. (hissedar)'nin ilişkili tarafı

(4) AEH (hissedar)'nin ilişkili tarafı

(5) SABMiller Harmony Ltd. (hissedar)'nin ilişkili tarafları

(6) Özilhan Sınai Yatırım A.Ş. (hissedar)'nin ilişkili tarafları

(7) Şirket'in hissedarlarından AEH'nin, 2015 Temmuz ayı içerisinde Migros Ticaret AŞ'ye dolaylı olarak iştirak etmesi sonucunda Migros Ticaret A.Ş. ve bağlı ortaklıkları (Migros), ilişkili taraf olarak tanımlanmıştır. Bunun sonucunda Migros ile 1 Ocak – 30 Eylül 2016 dönemi içerisinde yapılan işlemler "İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler" başlığı altında "Satış Gelirleri ve Diğer Gelir / Gider, Net" notu altında verilmiştir (2015 - Migros ile 1 Temmuz – 30 Eylül 2015 dönemi içerisinde yapılan işlemler "İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler" başlığı altında "Satış Gelirleri ve Diğer Gelir / Gider, Net" notu altında verilmiştir).

# ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA

### ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

#### NOT 24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

##### b) İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler (devamı)

##### Üst Yönetime Sağlanan Faydalar

30 Eylül 2016 ve 2015 tarihlerinde sonra eren dokuz aylık dönemlerde, Anadolu Efes Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan toplam menfaat sırasıyla 236 TL ve 205 TL'dir. Grup içerisinde üst düzey yönetici pozisyonunda çalışanlara sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	19.205	4.986	19.507	5.498
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	600	-	774	104
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	159	-	350	-
Hisse bazlı ödemeler	-	-	-	-
	19.964	4.986	20.631	5.602

#### NOT 25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kullanılan belli başlı finansal araçlar banka kredileri, finansal kiralama, nakit ve kısa vadeli banka mevduatlarıdır. Bu araçları kullanılmakta olan 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.

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, Grup uluslararası piyasalarda faiz oranlarında ortaya çıkabilecek dalgalanma etkilerinden korunmak amacıyla 43 milyon USD tutarındaki kredi ile ilgili olarak vadeli faiz oranı değişimi sözleşmesine taraf olmuştur (31 Aralık 2015 – 43 milyon USD).

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.

##### 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 ve hizmet alımı ve satımı yapılması ve yabancı para cinsinden banka kredisi kullanılmasından kaynaklanmaktadır. Grup, riskten korunmanın doğal bir yöntemi olarak elinde yabancı para cinsinden varlık tutmak yoluyla, kısa vadeli yabancı para riskini yönetmektedir. Grup, detayları Not 4'te belirtildiği üzere, banka mevduatlarının belirli bir bölümünü gelecek dönemlerde yapacağı hammadde alımları, faaliyet giderleri ve faiz ile ilgili ödemeler için ayırmaktadır. Yabancı para yükümlülüğünün büyük bölümü uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. Dolayısıyla, kısa dönemde yabancı para birimlerinde yaşanabilecek dalgalanmaların yaratabileceği yabancı para riski göreceli olarak sınırlıdır.



# ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA

## ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

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

#### b) Yabancı Para Riski (devamı)

Grup'un 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

Döviz pozisyonu tablosu						
30 Eylül 2016						
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	Bin USD	TL Karşılığı	Bin EURO	TL Karşılığı	Diğer Yabancı Para TL Karşılığı
1. Ticari ve İlişkili Taraflardan Alacaklar	105.819	8.698	26.058	634	2.132	77.629
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	1.362.900	378.503	1.133.957	35.779	120.246	108.697
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	54.693	536	1.606	231	776	52.311
<b>4. Dönen Varlıklar</b>	<b>1.523.412</b>	<b>387.737</b>	<b>1.161.621</b>	<b>36.644</b>	<b>123.154</b>	<b>238.637</b>
5. Ticari ve İlişkili Taraflardan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9. Toplam Varlıklar</b>	<b>1.523.412</b>	<b>387.737</b>	<b>1.161.621</b>	<b>36.644</b>	<b>123.154</b>	<b>238.637</b>
10. Ticari ve İlişkili Taraflara Borçlar	(215.876)	(35.373)	(105.975)	(15.560)	(52.294)	(57.607)
11. Finansal Yükümlülükler	(582.719)	(38.519)	(115.400)	(138.106)	(464.147)	(3.172)
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(55.932)	(15)	(44)	(123)	(413)	(55.475)
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	(7.070)	(2.360)	(7.070)	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>(861.597)</b>	<b>(76.267)</b>	<b>(228.489)</b>	<b>(153.789)</b>	<b>(516.854)</b>	<b>(116.254)</b>
14. Ticari ve İlişkili Taraflara Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	(4.094.730)	(1.170.975)	(3.508.123)	(167.464)	(562.813)	(23.794)
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(179)	-	(1)	-	-	(178)
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	(119.261)	(39.808)	(119.261)	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>(4.214.170)</b>	<b>(1.210.783)</b>	<b>(3.627.385)</b>	<b>(167.464)</b>	<b>(562.813)</b>	<b>(23.972)</b>
<b>18. Toplam Yükümlülükler</b>	<b>(5.075.767)</b>	<b>(1.287.050)</b>	<b>(3.855.874)</b>	<b>(321.253)</b>	<b>(1.079.667)</b>	<b>(140.226)</b>
<b>19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>(3.552.355)</b>	<b>(899.313)</b>	<b>(2.694.253)</b>	<b>(284.609)</b>	<b>(956.513)</b>	<b>98.411</b>
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>(3.480.717)</b>	<b>(857.681)</b>	<b>(2.569.528)</b>	<b>(284.840)</b>	<b>(957.289)</b>	<b>46.100</b>
<b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

  

Döviz pozisyonu tablosu						
31 Aralık 2015						
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	Bin USD	TL Karşılığı	Bin EURO	TL Karşılığı	Diğer Yabancı Para TL Karşılığı
1. Ticari ve İlişkili Taraflardan Alacaklar	54.343	2.606	7.576	461	1.464	45.303
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	981.613	288.545	838.973	32.514	103.316	39.324
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	62.212	156	455	711	2.259	59.498
<b>4. Dönen Varlıklar</b>	<b>1.098.168</b>	<b>291.307</b>	<b>847.004</b>	<b>33.686</b>	<b>107.039</b>	<b>144.125</b>
5. Ticari ve İlişkili Taraflardan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9. Toplam Varlıklar</b>	<b>1.098.168</b>	<b>291.307</b>	<b>847.004</b>	<b>33.686</b>	<b>107.039</b>	<b>144.125</b>
10. Ticari ve İlişkili Taraflara Borçlar	(152.802)	(13.363)	(38.855)	(16.618)	(52.805)	(61.142)
11. Finansal Yükümlülükler	(525.652)	(48.719)	(141.654)	(120.804)	(383.867)	(131)
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(34.574)	-	-	(106)	(337)	(34.237)
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	(6.862)	(2.360)	(6.862)	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>(719.890)</b>	<b>(64.442)</b>	<b>(187.371)</b>	<b>(137.528)</b>	<b>(437.009)</b>	<b>(95.510)</b>
14. Ticari ve İlişkili Taraflara Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler (1)	(3.984.990)	(1.157.428)	(3.365.339)	(186.920)	(593.957)	(25.694)
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(289)	(100)	(289)	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	(115.749)	(39.809)	(115.749)	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>(4.101.028)</b>	<b>(1.197.337)</b>	<b>(3.481.377)</b>	<b>(186.920)</b>	<b>(593.957)</b>	<b>(25.694)</b>
<b>18. Toplam Yükümlülükler</b>	<b>(4.820.918)</b>	<b>(1.261.779)</b>	<b>(3.668.748)</b>	<b>(324.448)</b>	<b>(1.030.966)</b>	<b>(121.204)</b>
<b>19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>101.766</b>	<b>35.000</b>	<b>101.766</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>	<b>101.766</b>	<b>35.000</b>	<b>101.766</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>(3.620.984)</b>	<b>(935.472)</b>	<b>(2.719.978)</b>	<b>(290.762)</b>	<b>(923.927)</b>	<b>22.921</b>
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>(3.662.351)</b>	<b>(928.459)</b>	<b>(2.699.588)</b>	<b>(291.473)</b>	<b>(926.186)</b>	<b>(36.577)</b>
<b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>	<b>(3.306)</b>	<b>(1.137)</b>	<b>(3.306)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, CCI'nın iştiraklerine devam eden yatırım aktiviteleri ve işletme sermayesi ihtiyaçları için vermiş olduğu 163,0 milyon USD tutarındaki iştirak kredisi alacağı yabancı para pozisyonunda netlenmiştir. (31 Aralık 2015 itibarıyla döviz pozisyonu tablosundan 181,8 milyon USD netlenmiştir ve 30 Eylül 2015 itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tablosundan 202,0 milyon USD tutarındaki iştirak kredilerinin etkisi netlenmiştir).

# ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

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

### b) Yabancı Para Riski (devamı)

30 Eylül 2016 ve 2015 tarihlerinde sonra eren dokuz aylık dönemlerde ihracat ve ithalata ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015
Toplam İhracat Tutarı	144.853	52.639	174.682	93.139
Toplam İthalat Tutarı	1.139.015	404.924	1.373.658	624.732

30 Eylül 2016 ve 2015 tarihlerinde sonra eren dokuz aylık dönemlerde döviz kuru duyarlılık analizi tabloları aşağıda gösterilmiştir:

	Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu			
	30 Eylül 2016 (*)		30 Eylül 2015 (*)	
	Kar / (Zarar)			
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>USD'nin %10 değişmesi halinde:</b>				
USD net varlık / (yükümlülüğü)	(256.953)	256.953	(310.312)	310.312
USD riskinden korunan kısım (-)	-	-	4.337	(4.337)
<b>USD Net Etki</b>	<b>(256.953)</b>	<b>256.953</b>	<b>(305.975)</b>	<b>305.975</b>
<b>EURO'nun %10 değişmesi halinde:</b>				
EURO net varlık / (yükümlülüğü)	(95.729)	95.729	(90.027)	90.027
EURO riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>EURO Net Etki</b>	<b>(95.729)</b>	<b>95.729</b>	<b>(90.027)</b>	<b>90.027</b>
<b>Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:</b>				
Diğer döviz net varlık / (yükümlülüğü)	4.610	(4.610)	(3.055)	3.055
Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>Diğer Döviz Varlıkları Net Etki</b>	<b>4.610</b>	<b>(4.610)</b>	<b>(3.055)</b>	<b>3.055</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>(348.072)</b>	<b>348.072</b>	<b>(399.057)</b>	<b>399.057</b>

(\*) Konsolidasyon kapsamında elimine edilen parasal varlık ve yükümlülükler dahil edilmemiştir.

### 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. Grup ayrıca uzun vadeli borçlanmayı tercih ederek bu riski düşürmektedir.

### 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 karşılaması yoluyla doğal olarak yönetilmektedir. Piyasa riski, Grup tarafından piyasa bilgilerinin incelenmesi ve uygun değerlendirme metodları vasıtasıyla 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 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, DBS (Doğrudan Borçlandırma Sistemi) yolu ile alacaklarının bir kısmını teminat altında tutmaktadır. Grup ayrıca gerekli gördüğü durumlarda müşterilerinden teminat almaktadır ve alacaklarının önemli bir kısmını teminat altında tutmaktadır.

## ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA

### ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

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

##### 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 26. 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 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.

#### Türev Enstrümanlar ve Riskten Korunma İşlemleri

Türev araçlar ilk olarak maliyetleri ile kayda alınmakta, izleyen dönemlerde de makul değerleri ile değerlendirilmektedir. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla CCI'nin gerçekleştirdiği nominal değerleri toplamı 21.346 TL olan, 4.258 tonluk, 9 adet alüminyum swap işlemi bulunmaktadır (31 Aralık 2015 - 54.283 TL) ve nakit akış riskinden korunma muhasebesi uyarınca, finansal riskten korunma aracı olarak tayin edilmiştir.

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla CCI'nin gerçekleştirdiği nominal değerleri toplamı 20.447 TL olan, 6,8 milyon USD tutarında 3 adet vadeli döviz alış kontratı (forward) bulunmaktadır. Söz konusu kontratlar 30 Eylül 2016 tarihi itibarı ile finansal riskten korunma aracı olarak tayin edilmemişlerdir (31 Aralık 2015 - Nominal değeri 35 milyon USD karşılığı 101.766 TL olan döviz alış kontratı bulunmaktadır. Söz konusu kontratlar 31 Aralık 2015 tarihi itibarı ile döviz cinsinden alımlardan kaynaklanabilecek finansal riskten korunma aracı olarak tayin edilerek riskten korunma muhasebesine konu edilmişlerdir ve gerçeğe uygun değeriyle finansal tabloya yansıtılmıştır.) 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, söz konusu türev finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinde oluşan değişiklikler, özet konsolide gelir tablosunda finansman gelir ve gider kalemlerine intikal ettirilmiştir.

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Grup, riskten korunma muhasebesi çerçevesinde, banka mevduatlarının 178.092 bin USD ve 18.906 bin EURO karşılığı toplam 597.085 TL kısmını (31 Aralık 2015 - 96.931 bin USD, 26.000 bin EURO ve 142.221 bin Rus Rublesi karşılığı 370.128 TL) gelecek dönemlerde yapacağı hammadde alımları, faaliyet ve faiz giderleri ile ilgili ödemeler için ayırmıştır.

## ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ ANONİM ŞİRKETİ

**30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA**

**ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

---

### NOT 27. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

SABMiller Harmony Limited, Anadolu Efes'in sermayesini temsil eden hisselerin %24'üne sahiptir. SABMiller Harmony Limited'in sermayesini temsil eden hisselerin dolaylı olarak %99'una sahip olan SABMiller Limited ile gerçekleştirilen ticari birleşme neticesinde Anheuser-Busch InBev SA/NV, 10 Ekim 2016 tarihi itibarıyla SABMiller Harmony Limited'in şirket sermayesini temsil eden hisselerinin dolaylı olarak %99'una sahip ortağı haline gelmiştir.

.....